



# ПРАВИЛНИК НА

## "БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ" АД

(Изм. 27.11.2000г., Изм. 16.07.2001г., Изм. 06.12.2001 г., Изм. 22.01.2002 г, Изм. 05.02.2002 г., Изм. 18.06.2002 г., Изм. 28.08. 2002г., Изм. 12.12. 2002г., Изм. 28.01.2003 г., Изм. 18.03.2003 г., Изм. 22.04.2003 г., Изм. 29.05.2003 г., Изм. 24.06.2003, Изм. 24.10.2003, Изм. 11.11.2003, Изм. 13.02.2004 г., Изм. 09.03.2004 г., Изм. 19.05.2004 г., Изм. 29.06.2004 г., Изм. 01.11.2004 г., Изм. 26.01.2005 г., Изм. 11.03.2005 г., Изм. 07.04.2005 г., Изм. 08.11.2005 г., Изм. 20.02.2006 г., Изм. 24.03.2006 г., Изм. 26.04.2006 г., Изм. 19.05.2006 г., Изм. 05.06.2006 г., Изм. 11.08.2006 г., Изм. 15.09. 2006 г., Изм. 19.10.2006 г., Изм. 24.10.2006 г., Изм. 15.11.2006 г., Изм. 05.12.2006 г., Изм. 09.02.2007 г., Изм. 01.03.2007 г., Изм. 10.04.2007 г., Изм. 17.05.2007 г., Изм. 27.06.2007, Изм. 05.12.2007 г.)

### Съдържание

	Стр.
<b>Част I Общи положения и членство в Борсата.....</b>	<b>5</b>
ГЛАВА I ПРИНЦИПИ И ЦЕЛИ НА ДЕЙНОСТТА НА БОРСАТА.....	5
ГЛАВА II ПАЗАРИ, ОРГАНИЗИРАНИ ОТ БОРСАТА .....	6
ГЛАВА III УПРАВЛЕНИЕ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА БОРСАТА.....	7
раздел I Организационна структура на Борсата.....	7
раздел II Управление на Борсата .....	7
раздел III Комисия по чл. 26, ал. 2 от ЗППЦК .....	9
ГЛАВА IV ЧЛЕНСТВО В БОРСАТА.....	10
раздел I Условия и ред за приемане на членове.....	10
раздел II Разкриване на информация .....	15
раздел III Временно отстраняване на член от борсова търговия и прекратяване на членство.....	16
раздел IV Условия и ред за допускане на борсови посредници до търговия на Борсата	17
раздел V Задължения на членовете и изисквания към тяхната рекламна дейност. Условия и ред за разкриване и използване на вътрешна информация и забрана за недобросъвестна търговия и манипулиране на пазара на финансови инструменти .....	19
раздел VI Отговорност на Борсата за използване на материалната база.....	27
<b>Част II Регистрация на финансови инструменти за търговия. Временно спиране на търговията и прекратяване на регистрацията.....</b>	<b>27</b>
ГЛАВА I. РЕГИСТРАЦИЯ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ ЗА ТЪРГОВИЯ.....	27
раздел I Общи положения .....	27
раздел II Условия и ред за регистрация на финансови инструменти за търговия на Официалния пазар.....	28
раздел III Разкриване на информация за регистрираните емисии финансови	34



инструменти.....	35
раздел IV Временно прекратяване на търговията с регистрирани финансови инструменти. Прекратяване на регистрацията.....	38
раздел V Преместване на емисии между пазарните сегменти и пазарите.....	38

### **Част III**

#### **Правила за търговия на официалния пазар и организация на вътрешния контрол на борсовата търговия ..... 39**

Глава I ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ.....	39
-----------------------------	----

раздел I Търговски сесии.....	39
раздел II Борсови поръчки.....	42
раздел III Механизъм на търговия. Пазарни партии.....	43

Глава II. ПРИКЛЮЧВАНЕ (КЛИРИНГ И СЕТЪЛМЕНТ) НА СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ .....	50
---	----

раздел I Общи положения.....	50
раздел II Ред за приключване на сделки.....	51
раздел III Гарантиране на плащания.....	55
раздел IV Неизправност на членовете. Системна неизправност.....	57

#### **Част IV Условия и ред за налагане на санкции на членовете на борсата и борсовите посредници. Видове санкции. Борсов арбитраж ..... 57**

Глава I. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА НАЛАГАНЕ НА САНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА БОРСАТА И БОРСОВИТЕ ПОСРЕДНИЦИ.....	57
---	----

Глава II. САНКЦИИ.....	59
------------------------	----

Глава III. БОРСОВ АРБИТРАЖ.....	61
---------------------------------	----

#### **Част V Съдържание, условия и ред за разпространяване на информация от Борсата..... 62**

#### **Част VI Тарифа за таксите за извършваните услуги на Официален пазар..... 63**

#### **Част VII ПРАВИЛА ЗА ОРГАНИЗАЦИЯ НА “НЕОФИЦИАЛЕН ПАЗАР” ОТ БОРСАТА..... 64**

Глава I ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ.....	64
-----------------------------	----

Глава II ПРАВИЛА ЗА ТЪРГОВИЯ НА НЕОФИЦИАЛЕН ПАЗАР.....	65
--	----

Раздел I Изисквания към инвестиционните посредници за извършване на сделки на Неофициален пазар.....	65
Раздел II Условия, ред и срокове за регистрация на инвестиционни посредници като участници на Неофициален пазар.....	66



Раздел III Условия, ред и срокове за временно или окончателно отстраняване на инвестиционни посредници от участие в търговията на Неофициален пазар.....	66
Раздел IV Процедури и изисквания относно провеждане на търговията посредством Системата. Клиринг и сетълмент.....	68
Раздел V Организация на контрола върху търговията на Неофициален пазар.....	73
Раздел VI Условия ред и срокове за получаване на пряк достъп на неучастващи в търговията лица до котировките/офертите, сключените сделки с финансови инструменти и друга пазарна информация.....	73
Раздел VII Ред за разглеждане на спорове, свързани със сключването на сделките на Неофициален пазар и тяхното изпълнение.....	73
Раздел VIII Условия и ред за налагане на санкции на участниците на Неофициален пазар и техните борсови посредници.....	73
Раздел IX Тарифа за таксите за извършваните услуги на Неофициален пазар.....	74
Глава III РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО НЕОФИЦИАЛЕН ПАЗАР.....	75
<b>Допълнителни разпоредби.....</b>	<b>77</b>
<b>Преходни и заключителни разпоредби.....</b>	<b>78</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЯ.....</b>	<b>84</b>



## Използвани съкращения:

<b>ЗППЦК -</b>	<b>Закон за публичното предлагане на ценни книжа</b>
<b>ЗПСК -</b>	<b>Закон за приватизация и следприватизационен контрол</b>
<b>ЗПФИ -</b>	<b>Закон за пазарните на финансови инструменти</b>
<b>ЗПЗФИ -</b>	<b>Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти</b>
<b>ЗКИ -</b>	<b>Закон за кредитните институции</b>
<b>ЗСКИ -</b>	<b>Закон за сделките с компенсаторни инструменти</b>
<b>ТЗ -</b>	<b>Търговски закон</b>
<b>КФН -</b>	<b>Комисия за финансов надзор</b>
<b>ЗКФН -</b>	<b>Закон за Комисията за финансов надзор</b>
<b>БНБ -</b>	<b>Българска народна банка</b>
<b>ЦД -</b>	<b>“Централен депозитар” АД</b>
<b>ДЦК -</b>	<b>Държавни ценни книжа</b>
<b>Правилника -</b>	<b>Правилник на “Българска фондова борса – София” АД</b>
<b>Борсата -</b>	<b>“Българска фондова борса – София” АД</b>
<b>Съветът -</b>	<b>Съветът на директорите на “Българска фондова борса – София” АД</b>
<b>Комисията -</b>	<b>Комисията по чл. 26, ал. 2 от ЗППЦК</b>
<b>Указание</b>	<b>Указание 19-12002 на БНБ и ЦД АД за извършване на</b>
<b>19-12002 -</b>	<b>плащания по сделки с безналични ценни книжа</b>
<b>НОК -</b>	<b>Национален отраслов класификатор</b>
<b>Системата -</b>	<b>Системата за търговия на Борсата</b>
<b>Фондът -</b>	<b>Гаранционният фонд към Борсата по чл. 116</b>
<b>АТБ-</b>	<b>Асоциация на търговските банки</b>
<b>БАЛИП-</b>	<b>Българска асоциация на инвестиционните посредници</b>
<b>Наредба № 2</b>	<b>Наредба № 2 от 17.09.2003г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриване на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа на КФН</b>
<b>Наредба № 5</b>	<b>Наредба № 5 от 12.12.2002 г. за условията и реда за придобиване, изплащане и търговия с ДЦК</b>
<b>Наредба № 16</b>	<b>Наредба № 16 от 7.07.2004 г. за условията и реда за извършване на маржин покупки, къси продажби и заем на ценни книжа</b>
<b>Наредба № 35</b>	<b>Наредба № 35 на КФН от 17.10.2006 г. за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници</b>
<b>Наредба № 38</b>	<b>Наредба № 38 от 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници на КФН</b>



## Част I

### Общи положения и членство в Борсата

#### Глава I

#### ПРИНЦИПИ И ЦЕЛИ НА ДЕЙНОСТТА НА БОРСАТА

**Чл.1.** (Изм.06.12.2001, 20.02.2006) (1) Този правилник урежда организирането на официален и неофициален пазар на финансови инструменти от “Българска фондова борса – София” АД, наричана по-нататък “борсата”, както и:

1. организационна структура и управление на Борсата;
2. условията и реда за регистрация на финансови инструменти за търговия, съответно за временното или окончателно прекратяване на търговията с тях;
3. условията и реда за приемане на членове, съответно за тяхното временно или окончателно отстраняване от участие в борсовата търговия;
4. условията и реда за допускане на борсовите посредници до борсова търговия;
5. видовете борсови пазари, съответно условията и реда за извършване на сделки на всеки от тях;
6. принципите и методите за провеждане на борсовата търговия;
7. реда за сключване на сделките и условия за извършване на клиринг и сетълмент по тях;
8. организацията на вътрешния контрол и контрол за спазване изискванията на този Правилник, нарежданията и решенията, издадени от Съвета във връзка с упражняване на неговите правомощия, ЗППЦК и актовете по прилагането му от емитентите, членовете и техните борсови посредници и служители;
9. условията и реда за налагане на санкции на членовете на борсата и на борсовите посредници;
10. условията и реда за разкриване използването на вътрешна информация и предотвратяване на недобросъвестната търговия и манипулиране на пазара на финансови инструменти;
11. съдържанието, условията и реда за разпространяването на информация от Борсата относно:
  - приетите за търговия финансови инструменти, съответно временното или окончателно прекратяване на търговията с тях;
  - данните за емитентите, чиито финансови инструменти са приети на борсата;
  - сключените сделки;
  - приемането на членове, съответно тяхното временно или окончателно отстраняване от борсова търговия, както и данни за наложените санкции;
  - допуснатите да търговия борсови посредници, както и данни за наложените им санкции;
12. цените на оказваните услуги във връзка с дейността на Борсата.

(2) Организирането на първичен пазар, приватизационен пазар и срочен пазар на финансови инструменти от борсата се извършва при условия и ред определени в отделни приложения към този правилник.

(3) (Изм. 20.02.2006) Съветът на директорите на Борсата приема изменения и допълнения на този Правилник, които се одобряват от Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност” по реда на ЗППЦК.

#### Принципи на дейността на Борсата

**Чл.2.** (Изм. 20.02.2006) Дейността на Борсата се основава на следните принципи:



1. (Изм. 20.02.2006) осигуряване на равни условия за участие в търговията с финансови инструменти на членовете на Борсата и на техните клиенти;
2. (Изм. 20.02.2006) осигуряване на равен достъп до пазарната информация на членовете на Борсата и на техните клиенти;
3. (Изм. 20.02.2006) прилагане на унифицирани правила за борсова търговия, сключване и изпълнение на сделките с финансови инструменти;
4. необратимост на сключените сделки с финансови инструменти;
5. осигуряване на пълна прозрачност относно формирането на цените на търгуваните на Борсата финансови инструменти;
6. незабавно оповестяване на пазарната информация за сключените борсови сделки.

## **Глава II**

### **ПАЗАРИ, ОРГАНИЗИРАНИ ОТ БОРСАТА**

**Чл.3.** (Изм. 06.12.2001, 20.02.2006, 24.03.2006, 05.12.2007) (1) Официалният пазар на финансови инструменти организиран от борсата, е регулиран пазар на финансови инструменти, който чрез единна система за търговия, концентрира търсенето и предлагането на финансови инструменти, отговарящи на минимални изисквания, определени в този правилник, и по този начин съдейства за:

1. сключването на сделки с тези финансови инструменти на пазарни цени;
2. постигане на ликвидност на финансовите инструменти;
3. централизирано разпространяване на пазарна информация.

(2) (Изм. 20.02.2006) Официалният пазар на Борсата включва:

1. Пазар на акции, който според количествените и качествени критерии на този Правилник относно емитентите и техните емисии, се разделя както следва:

- Сегмент "А";
- Сегмент "В";

2. "Облигационен пазар", включващ:

- Сегмент "Държавни ценни книжа";
- Сегмент "Общински облигации";
- Сегмент "Корпоративни облигации";

(3) Неофициалният пазар на финансови инструменти, организиран от борсата, е регулиран пазар на финансови инструменти, който действа на базата на правила за приемане на финансови инструменти за извършване на търговия и за разкриване на информация, определени в този правилник.

(4) (Изм. 20.02.2006, Изм. 24.03.2006) Неофициалният пазар се разделя на следните пазарни сегменти, в зависимост от вида финансови инструменти:

1. (Изм. 24.03.2006) неофициален пазар на акции, Сегмент "А";
2. (Изм., 24.03.2006) неофициален пазар на акции, Сегмент "В";
3. (Изм. 24.03.2006) неофициален пазар на облигации;
4. (Нова, 24.03.2006) неофициален пазар на други безналични финансови инструменти по смисъла на ЗППЦК.
5. (Нова, 20.02.2006, Отм. 24.03.2006)

(5) Борсата организира и "първичен пазар", за извършване на първично публично предлагане на финансови инструменти, при спазване на изискванията на чл. 80 ЗППЦК;

(6) (Отм. 05.12.2007)



(7) (Изм. 20.02.2006) Когато това е допустимо от закона и с оглед извършването на конкретен вид търговия, Борсата може да определи методи за осъществяване на сделки с финансови инструменти, регистрирани на организирани от нея пазарни сегменти, различни от стандартните такива, определени в Правилника. Тези методи се уреждат в приложения към Правилника и могат да бъдат обособени в самостоятелни пазари

## **Глава III УПРАВЛЕНИЕ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА БОРСАТА**

### **раздел I Организационна структура на Борсата**

**Чл.4.** (Изм. 20.02.2006)(1) Управлението на дейността на Борсата се осъществява от следните органи:

1. Съвет на директорите;
2. Изпълнителен директор на Борсата;
3. (Отм. 20.02.2006);

(2) Дейността на органите по ал. 1 се подпомага от:

1. Специализирани дирекции;
2. Секретариат.

(3) Към Борсата функционира Арбитражен съд.

### **раздел II Управление на Борсата**

#### **Съвет на директорите**

**Чл.5.** (Изм. 29.05.2003, 20.02.2006, 26.04.2006, 05.12.2007) (1) Борсата се управлява от Съвет на директорите.

(2) (Изм. 05.12.2007) Съветът осъществява дейността си в съответствие с приложимото законодателство, Устава на Борсата и този Правилник.

(3) (Изм. 29.05.2003, 20.02.2006, 05.12.2007) Съветът:

1. приема, изменя и допълва Правилника на Борсата и Правилника на Арбитражния съд;
2. осигурява спазването на закона, Устава и Правилника на Борсата от участниците в борсовата търговия;
3. приема финансови инструменти за търговия и прекратява временно или окончателно търговията с определени емисии финансови инструменти при условията и по реда на този Правилник;
4. приема членове на Борсата и техните борсови посредници, и ги отстранява временно или окончателно от борсова търговия при условията и по реда на този Правилник;
5. определя условията и реда за сключване на сделките на Борсата, осигурява законосъобразното и правилно провеждане на борсовата търговия и публикуването на цените;
6. организира дейността на Борсата по отношение участието ѝ в националната система за клиринг и сетълмент, изградена от Борсата, ЦД, "Банксервиз" АД, Българска народна банка (БНБ) и търговските банки, при които членовете имат сметки за обслужване на сделките с





финансови инструменти със специален режим на управление съгласно Указание 19-12002;

7. (Изм. 20.02.2006, 05.12.2007) налага санкции на членовете и борсовите посредници при нарушаване на разпоредбите на ЗППЦК, ЗПФИ, ЗПЗФИ, актовете по прилагането им, този Правилник, както и на нарежданията и решенията на Съвета, издадени от него във връзка с упражняването на неговите правомощия;

8. (Отм. 20.02.2006);

9. определя реда за достъп и използване на материалната база на Борсата от нейните членове;

10. определя изискванията относно техническото осигуряване на членовете, които да гарантират сключване и приключване на сделките;

11. управлява Гаранционния фонд към Борсата;

12. (Изм. 20.02.2006) приема задължителни нареждания и решения за участниците в борсовата търговия във връзка с дейността на Борсата или по прилагането на Правилника;

13. (Изм. 05.12.2007) определя реда за регистриране и участие на заявителите в увеличението на капитала на Борсата;

14. упражнява всички други права, които са му представени съгласно закона, устава и този Правилник.

(4) Съветът приема решения и издава нареждания във връзка с упражняването на правомощията си.

(5) (Изм. 26.04.2006) Борсата уведомява КФН, в срок от 3 (три) работни дни, относно приетите задължителни нареждания и решения по ал. 3, т. 12

(6) Ал. 5 се прилага и относно взетите решения за временно или окончателно отстраняване от борсова търговия на членовете на борсата и борсови посредници, за окончателно прекратяване на търговията с емисии финансови инструменти, за наложените санкции, включително за основанията за вземането на тези решения и за възраженията на лицата, ако е имало такива.

### **Изпълнителен директор**

**Чл.6.** (Изм. 20.02.2006, 05.12.2006, 05.12.2007)(1) Изпълнителният директор на Борсата:

1. организира изпълнението на решенията на Съвета, във връзка с дейността на Борсата;

2. представлява Съвета пред другите органи на Борсата и пред всички трети лица, във връзка с дейността на Борсата;

3. осъществява, в сътрудничество с останалите органи за Борсата, оперативно ръководство и контрол върху дейността на Борсата;

4. осъществява и други правомощия, определени му от този Правилник или по решение на Съвета.

(2) (Изм. 20.02.2006, 05.12.2006, 05.12.2007) Съветът на директорите на Борсата може да упълномощи друго лице относно частичното или цялостно упражняване на правомощията на Изпълнителния директор по ал. 1. Това лице следва да отговаря на изискванията на чл. 77, ал. 1 от ЗПФИ и се одобрява от Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност.

### **Съгласуване на решения**

**Чл.7.** (Изм. 20.02.2006) (1) Съветът, на основание чл. 26, ал. 2 от ЗППЦК, съгласува с Комисия, в която участват представители на акционерите, членовете на Борсата и борсовите посредници решенията си относно:

1. приемане на финансови инструменти за търговия и прекратяване временно или





окончателно на търговията с определени емисии финансови инструменти при условията и по реда на този Правилник;

2. приемане на членове на Борсата и отстраняване на членове временно или окончателно от борсовата търговия при условията и по реда на настоящия Правилник;

3. налагане на санкции на членовете и борсовите посредници при нарушение на ЗППЦК, актовете по прилагането му, този Правилник, както и нарежданията и решенията на Съвета, издадени от него във връзка с упражняването на правомощията му.

(2) (Нова, 20.02.2006) При приемането на решение, Съветът на директорите не е обвързан от становището на Комисията по ал. 1.

### **раздел III** **Комисия по чл. 26, ал. 2 от ЗППЦК**

#### **Статут на Комисията**

**Чл.8.** Комисията по чл. 26, ал. 2 от ЗППЦК е колективен орган към Борсата.

#### **Състав на Комисията**

**Чл.9.** (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006) (1) Комисията се състои от 5 (петима) членове, физически лица.

(2) Членовете на Комисията се избират от Общото събрание с решение, взето с обикновено мнозинство от присъстващите, по предложение на акционерите и организациите, обединяващи инвестиционни посредници, търговски банки и борсови посредници.

1. (Изм. 20.02.2006, Отм. 26.04.2006);
2. (Отм. 26.04.2006);
3. (Отм. 26.04.2006);
4. (Отм. 26.04.2006).

**Чл. 10.** Комисията избира на първото си заседание Председател, за срок от една година.

#### **Мандат**

**Чл.11.(1)** Членовете на Комисията се избират или определят за срок от една година, но не по-малко от срока до следващото редовно Общо събрание на акционерите на Борсата, и могат да бъдат преизбирани без ограничение. Предсрочното освобождаване на членовете на Комисията става по реда тяхното избиране.

#### **Заседания на Комисията**

**Чл.12.(1)** Комисията разглежда и решава въпросите от своята компетентност на заседания, които могат да бъдат открити или закрити.

(2) Заседанията на Комисията са редовни, ако присъстват повече от половината от нейните членове лично.

**Чл.13.** Комисията се свиква на заседания от Председателя ѝ чрез писмена покана, която може да бъде изпратена и чрез телефакс или електронна поща, отправена до членовете на Комисията, след уведомление от Изпълнителния директор, че в дневния ред на предстоящо заседание на Съвета има включени въпроси по чл. 7.

**Чл.14.** (Изм. 20.02.2006) Комисията уведомява в писмен вид Съвета за резултатите от



проведените заседания най-късно в 7-дневен срок вземане на решение, освен в случаите по чл. 15, ал. 5.

### **Решения на Комисията**

**Чл.15.**(Изм. 20.02.2006) (1) Комисията разглежда постъпилите заявления и приложенияте към тях документи съгласно изискванията на настоящия Правилник.

(2) Комисията получава от съответната дирекция на Борсата документите по ал. 1, необходими за вземане на решение по ал. 3. Комисията може да изисква допълнителни сведения или документи, необходими за вземане на решението.

(3) Комисията се произнася с решение на първото си заседание след представянето на всички необходими документи, обстоятелства и сведения по ал. 1, освен в случаите по изречение второ на ал. 2, когато се произнася с решение на първото си заседание след представянето на допълнителните сведения или документи.

(4) Комисията уведомява Съвета за ветите решения до края на деня, следващ вземането на решение, освен в случаите по ал. 5.

(5) За целите на съгласуване на решения по този Правилник, заседанията на Комисията могат да се провеждат и съвместно със заседанията на Съвета. В тези случаи се води общ протокол, в който се вписват съвместните решения на Съвета и Комисията.

(6) (Отм. 20.02.2006 )

### **Председател на Комисията**

**Чл.16.**Председателят на Комисията:

1. организира и ръководи работата на Комисията;
2. представява Комисията пред Съвета;
3. организира уведомяването на Съвета за решенията на Комисията;
4. осъществява и други правомощия, определени му от този Правилник или от Съвета.

### **Мнозинство**

**Чл.17.** (1) Комисията взема решенията си с явно гласуване и с обикновено мнозинство.

(2) Комисията води протокол за всяко свое заседание.

## **Глава IV ЧЛЕНСТВО В БОРСАТА**

### **раздел I Условия и ред за приемане на членове**

**Чл.18.** (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006, 09.02.2007, 05.12.2007) (1) Членове на Борсата са банки и инвестиционни посредници, допуснати при условията и по реда на този Правилник да сключват сделки с финансови инструменти на Борсата.

(2) За членове на Борсата могат да бъдат приети лица, които отговарят на следните условия:



1. (Изм. 20.02.2006, 05.12.2007) да са инвестиционни посредници, получили лиценз за при условията и по реда на ЗПФИ за предоставяне на инвестиционни услуги и извършване на инвестиционни дейности по чл. 5, ал. 2 и 3 от ЗПФИ по занятие, както и банки, които по занятие предоставят една или повече инвестиционни услуги и/или извършва една или повече инвестиционни дейности, получили лиценз за извършване на такива услуги и дейности от Българската народна банка;

2. да са членове на ЦД или да имат договор с член на ЦД;

3. да притежават минимален брой акции от капитала на Бурсата, определен в нейния Устав.

4. да имат действащ трудов или граждански договор с най-малко един борсов посредник.

(3) (Изм. 09.02.2007, 05.12.2007) Чуждестранно лице от държава членка може да бъде прието за член на Бурсата ако отговаря на условията на ал. 2, т. 2-4, ЗПФИ, Закона за насърчаване на инвестициите, другите нормативни актове, уреждащи дейността им в република България, както и изискванията на този Правилник..

(4) (Изм. 26.04.2006) Право да станат членове на Бурсата имат инвестиционните посредници, чието седалище е в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство, които могат да извършват дейност в Република България по реда и при условията на Раздел IIБ на Глава пета на ЗППЦК.

### **Асоциирано членство**

**Чл.19.** (Изм. 09.02.2007, 05.12.2007) (1) При изцяло записан капитал на Бурсата се допуска асоциирано членство.

(2) (Изм. 05.12.2007) За асоциирано членство могат да кандидатстват лица по чл.18, ал. 2, т. 1 и ал. 3, които отговарят на изискванията на този Правилник, с изключение на чл. 18, ал. 2, т. 3.

(3) (Отм. 09.02.2007)

(4) (Отм. 09.02.2007)

(5) (Изм. 09.02.2007) С придобиването на акции от капитала на Бурсата и попълване на минимално изискуемия брой, асоциираните членове придобиват статут на редовни членове, освен ако с решение Съветът не определи допълнителни данни или документи, които асоциираният член следва да представи.

(6) Асоциираните и постоянните членове имат равен достъп до пазарната информация и равни условия за участие в търговията.

(7) Относно реда за приемане на асоцииран член се прилага чл. 20.

### **Ред за приемане на членовете**

**Чл.20.** (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006, 09.02.2007, 05.12.2007) (1) Заявителите за борсови членове подават до Съвета заявление по образец, подписано от лице с представителна власт.

(2) (Изм. 26.04.2006, 09.02.2007) Към заявлението по ал. 1, местните лица, заявители за членове прилагат:

1. (Изм. 26.04.2006) Заверено копие от устава, съответно от дружествения договор;

2. (Изм. 09.02.2007) Заверено копие от решението за вписване в търговския регистър,



удостоверение за актуална съдебна регистрация, копие от удостоверението на Националния статистически институт с шифър по БУЛСТАТ;

3. (Изм. 09.02.2007) Копие от лиценза на КФН за извършване на дейност като инвестиционен посредник, а ако е банка - от лиценза за извършване на дейност от Българската народна банка и документ за вписване в регистъра на инвестиционните посредници на КФН;

4. (Отм. 26.04.2006).

5. данни за лицата - юридически и физически, членове на управителните и контролни органи на дружеството-заявител;

6. (Отм. 05.06.2006);

7. копие от договора за членство в ЦД или от договор с член на ЦД;

8. (Изм. 26.04.2006) документ, удостоверяващ, че заявителят има действащ трудов или граждански договор с най-малко един борсов посредник, както и документ за упълномощаване на борсовия посредник да представлява заявителя на борсовите сесии и да осъществява сделки от негово име;

9. (Отм. 26.04.2006);

10. (Отм. 05.06.2006);

11. удостоверение от ЦД, за притежаваните от инвестиционния посредник акции от капитала на Борсата и за това, че минимално изискуемият брой акции за членство е блокиран.

12. (Отм. 05.06.2006);

13. (Отм. 05.06.2006)

(3) (Изм. 09.02.2007, 05.12.2007) Към заявлението по ал. 1 чуждестранните лица от държава членка, заявители за членове, прилагат:

1. Заверено копие от устава, съответно от дружествения договор;

2. документ, удостоверяващ статута на юридическото лице;

3. (Изм. 05.12.2007) копие от лиценза/ите издадени от Компетентния орган в държавата членка, в която инвестиционният посредник е получил лиценз/и, както и копие от уведомлението по чл. 65, ал. 1 от ЗПФИ или документ, удостоверяващ изтичането на срока по чл. 65, ал. 1;

4. данни за лицата - юридически и физически, членове на управителните и контролни органи на дружеството-заявител;

5. копие от договора за членство в ЦД или от договор с член на ЦД;

6. документ, удостоверяващ, че заявителят има действащ договор с най-малко едно физическо лице - борсов посредник, както и документ за упълномощаване на борсовия посредник да представлява заявителя на борсовите сесии и да осъществява сделки от негово име;

7. удостоверение от ЦД, за притежаваните от инвестиционния посредник акции от капитала на Борсата и за това, че минимално изискуемият брой акции за членство е блокиран или копие от платежен документ, от който е видно, че лицето е превело таксата по чл. 136, ал. 1, т. 2, в случай на заявяване на членство по реда на чл. 19

(4) (Нова, 09.02.2007) Към заявлението по ал. 1, заявителят подава и документите по чл. 29.

(5) (Нова, 05.12.2007) Борсата извършва проверка дали са спазени условията на чл. 66 от ЗПФИ.

### **Вземане на решение за членство**

**Чл.21.** (Изм. 05.06.2006, 09.02.2007, 05.12.2007) (1) Съветът въз основа на заявлението и приложените към него документи, и след съгласуване с Комисията, установява доколко са спазени изискванията на този Правилник за приемане за член на Борсата. Ако представените данни и документи са непълни или нередовни, или е нужна допълнителна информация или



доказателства за верността на данните, Съветът изпраща съобщение за констатираните непълноти и несъответствия или за исканата допълнителна информация и документи.

(2) Съветът се произнася по заявлението в срок от 15 (петнадесет) дни от получаването му, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - от представянето им.

(3) Съветът, след съгласуване с Комисията, отказва приемането за член на лицето, ако:

1. не са спазени разпоредбите на нормативните актове или изискванията на този Правилник.

2. заявителят е представил неверни данни или документи с невярно съдържание.

(4) В случаите по ал. 3, Съветът може да откаже приемането за член, само ако заявителят не е отстранил констатираните непълноти и несъответствия или не е представил изискуемата допълнителна информация и документи в определения от него срок, който не може да бъде по-малък от 10 ( десет) дни.

(5) Отказът на Съвета да приеме лицето за член се мотивира писмено.

(6) Отказът на Съвета да приеме едно лице за член на Борсата може да се оспори пред Арбитражния съд към Борсата по реда на неговия Правилник.

(7) Заявителят се уведомява писмено за взетото решение в 3 (три) дневен срок.

(8) Решението на Съвета с което се уважава искането на лицето, се публикува в борсовия Бюлетин.

(9) (Нова 05.06.2006, Изм. 09.02.2007, 05.12.2007) Лицето, прието за борсов член представя в Борсата в 5 (пет) дневен срок след получаване на уведомлението по ал. 7:

1. (Изм 05.12.2007) Данни за лицата, които притежават квалифицирано участие в дружеството заявител и за броя на притежаваните от тях гласове в ОС и дружеството заявител;

2. (Изм. 09.02.2007, 05.12.2007) За инвестиционни посредници, лицензирани от Комисията за финансов надзор - заверени от лицата с представителна власт копия от вътрешните правила, съгласно Наредба № 38. За инвестиционни посредници, лицензирани от регулаторния орган в държава членка – копие от вътрешни правила за работа, заверени от лицата с представителна власт;;

3. данни за лицата, които ще могат да се разпореждат със сметките по чл. 100;

4. информация за наложени административни наказания и/или принудителни административни мерки във връзка с дейността, свързана с финансови инструменти, на членовете на управителните и контролните органи на заявителя или на негови служители за текущата и предходната година.

### **Договор за членство**

**Чл.22.** (1) (Изм. 29.05.2003, 20.02.2006) Дружеството-заявител се счита за член на борсата от момента на влизане в сила на договора за членство. Новоприетият борсов член сключва такъв с Борсата в срок от 10 (десет) работни дни от получаване на уведомлението за решението на Съвета по чл. 21, ал. 7, с което се уважава искането за членство.

(2) (Изм. 29.05.2003) Член на борсата може да извършва сделки с финансови инструменти чрез системата за търговия, след като представи:

1. документ за извършено плащане на началната вноска в Гаранционния Фонд на Борсата;

2. документ за открита на негово име в търговска банка сметка за обслужване на



сделките с финансови инструменти със специален режим на управление съгласно Указание 19-12002.

3. документ от ЦД, удостоверяващ привеждането на дейността му в съответствие с Указание № 02-12002.

### **Цени на услуги за членство**

**Чл.23.** (Изм. 09.02.2007) (1) Членовете на Бorsата заплащат цени на услуги за членство в 10 (десет) дневен срок от началото на съответния месец, съгласно чл. 136, ал. 1, т 3.

(2) Асоциираните членове не заплащат цените на услуги по ал. 1, а годишни цени на услуги за асоциирано членство.

(3) Цените на услуги за членство са определени в Тарифата за цените на услугите, събирани от Бorsата, която е неразделна част от този Правилник.

### **Регистър на членовете на Бorsата**

**Чл.24.** (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006, 09.02.2007, 05.12.2007) (1) Бorsата поддържа актуален регистър на членовете, съдържащ следната минимална информация:

1. наименование и правно - организационна форма на дружеството;
2. размер на капитала и брой акции, съответно дяловете;
3. номер на фирменото дело, партида, регистър, том и страница на вписването в търговския регистър;
4. (Изм. 20.02.2006) номер по БУЛСТАТ;
5. (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006, 05.12.2007) решението на КФН, с което се издава лиценз за извършване на услугите и дейностите по чл. 5, ал. 2 и 3 от ЗПФИ, а ако е банка – датата и номера на решението на БНБ за издаване на лицензия за извършване на банкова дейност, която включва и извършване на сделките по чл. 2, ал. 2, т. 8-11 от ЗКИ;
6. (Изм. 20.02.2006) данни за лицата, които притежават пряко или чрез свързани лица 10 или над 10 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството заявител или могат да го контролират, както и за броя на притежаваните от тях гласове;
7. данни за управителните органи и лицата, които участват в тях;
8. трите имена и ЕГН на лицата, упражняващи представителна власт;
9. информация относно временно или окончателно отстраняване на член от борсова търговия;
10. (Изм. 26.04.2006) данни за наложени административни наказания и/или принудителни административни мерки от страна на КФН и от страна на БНБ за банките, извършващи дейност като инвестиционни посредници;;
11. информация дали членът е асоцииран или редовен;
12. друга информация, определена с решение на Съвета.

(2) (Изм 09.02.2007.) Бorsата поддържа актуален регистър на чуждестранните лица от държава членка - членове на Бorsата, в съответствие с приложимите стандарти на страната, в която са лицензирани. Данните се определят с решение на Съвета за всеки конкретен случай;

(3) (Изм. 09.02.2007) Необходимите данни за подържане на регистъра се осигуряват от документите при кандидатстване за членство, регистъра на КФН или от членовете.

(4) (Изм. 09.02.2007) Бorsата вписва в специален регистър дружествата с окончателно прекратено членство.

(5) (Изм. 09.02.2007) Регистърът по ал. 4 се съхранява на технически носител/ магнитно -





оптичен носител и на хартиен носител в срок не по-малко от 50 (петдесет) години от датата на окончателното прекратяване на членството, а регистърът по ал. 1 - от датата на въвеждане на данните.

(6) (Изм. 09.02.2007) Документите по този раздел се съхраняват в срок от 5 (пет) години от датата на окончателното прекратяване на членството.

(7) (Нова, 09.02.2007) Борсата уведомява чрез борсовия Бюлетин за приемането на нов член, включително и асоцииран член, на Борсата след сключване на договора за членство и го вписва в регистъра по ал. 1. Наименованията на всички вписани в регистъра членове се обявяват на видно и достъпно място в сградата на Борсата.

## **раздел II** **Разкриване на информация**

**Чл.25.** (1) (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006, 09.02.2007, 05.12.2007) Всеки член е длъжен да уведомява писмено Борсата за промени в обстоятелствата, вписвани в регистъра по чл. 24, ал. 1 и ал. 2, както и за възникване или промяна всяко обстоятелство, което може да окаже значително влияние върху неговата търговска дейност, дейността на другите членове или на Борсата, в това число:

1. (Изм. 09.02.2007, 05.12.2007) във всички случаи, когато е длъжен да уведоми КФН, във връзка с нарушения на нормативните изисквания на Наредба № 35 или компетентния орган в държавата членка, в която инвестиционният посредник е получил лиценз относно капиталовата адекватност и ликвидността си;

2. преобразуване на дружеството на борсовия член;

3. откриване на производство за обявяване в несъстоятелност на дружеството;

4. вземане на решение за прекратяване на дружеството;

5. (Отм. 26.04.2006);

6. (Изм. 26.04.2006, 09.02.2007) налагане на административни наказания и/или принудителни административни мерки от страна на КФН, от страна на БНБ за банките, извършващи дейност като инвестиционни посредници или от страна на Компетентния орган в държавата членка, в която инвестиционният посредник е получил лиценз.

(2) (Изм. 20.02.2006) Задължението за уведомяване по ал. 1 се изпълнява от борсовия член в 7-дневен срок от: вземането на решение от компетентния орган, а когато обстоятелството подлежи на вписване – от вписването. В случай на наложена принудителна мярка, задължението за уведомяване се изпълнява от борсовия член в 7-дневен срок от датата на връчване на решението на съответния орган за налагане на принудителната мярка.

(3) (Изм. 20.02.2006, 09.02.2007) Всеки член е длъжен да уведомява писмено Борсата за резултатите от извършени проверки от КФН в 7 (седем) дневен срок от датата на връчване на Констативния документ по чл. 19, ал. 6 от Закона за Комисията за финансов надзор, ако са установени нарушения. Членовете - чуждестранните лица от държава-членка уведомяват писмено Борсата в 7 (седем) дневен срок от датата на връчване на Констативния документ за извършената проверка, издаден от Компетентния орган в държавата членка, в която инвестиционният посредник е получил лиценз.

(4) (Нова, 20.02.2006, Изм. 05.12.2007) 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 с разпоредбите на ЗПФИ, този Правилник, изискванията за борсовата търговия или за осигуряване защитата на интересите на инвеститорите.

## **раздел III**





## **Временно отстраняване на член от борсова търговия и прекратяване на членство**

### **Временно отстраняване на член от борсова търговия**

**Чл.26.** (Изм. 11.03.2005) Съветът има право временно да отстрани член от борсова търговия в случаите и по реда на Част IV, Глава I и II от Правилника.

### **Прекратяване на членството**

**Чл.27.** (Изм. 09.03.2004, 11.03.2005, 20.02.2006, 26.04.2006, 09.02.2007) (1) Членството се прекратява:

1. ако членът престане да отговаря на изискванията за членство на този Правилник;
2. (Изм. 20.02.2006, 09.02.2007 ) при отнемане на лиценза за извършване на инвестиционни услуги и дейности от КФН, лиценза от БНБ или лиценза/ите издадени от Компетентния орган в държавата членка, в която инвестиционният посредник е получил лиценз/и;
3. при представяне на невярна информация или укриване на факти във връзка с подадено заявление за членство на Борсата и това е послужило като основание за приемането му за член;
4. (Изм. 20.02.2006, Отм. 26.04.2006);
5. (Изм. 20.02.2006, Отм. 26.04.2006);
6. при покриване на задължения на член от Гаранционния фонд;
7. при отправено тримесечно писмено предизвестие от члена с молба за прекратяване на членство;
8. (Изм. 11.03.2005) в случаите на налагане на санкцията “окончателно отстраняване от борсова търговия на борсов член”.

(2) Член на Борсата не може да преустанови членството си по ал. 1, т. 7 без да е изпълнил всичките си задължения към останалите членове и към Борсата.

(3) Прекратяването на членството не води до погасяване на задълженията към другите членове или Борсата.

(4) В случай, че членът не уреди задълженията си към Борсата и нейните членове, задълженията се уреждат чрез използване на Гаранционния фонд. Вземанията на останалите членове се ползват с предимство пред тези на Борсата.

(5) (Изм. 11.03.2005) Борсовият член се уведомява в 3 (три) дневен срок за взетото решение, освен в случаите по , ал. 1, т. 8 когато се прилага реда по Част IV, Глава I и II.

## **раздел IV**

### **Условия и ред за допускане на борсови посредници до търговия на Борсата**

#### **Условия за допускане до търговия**

**Чл.28.** (Изм. 09.02.2007) До участие в търговските сесии на Борсата се допускат само борсови посредници, които:

1. (Изм. 09.02.2007) са придобили правоспособност от КФН или от Компетентния орган в държавата членка, в която борсовият посредник е получил лиценз /ако такъв е необходим по местното законодателство/ да сключват и изпълняват сделки с финансови инструменти;
2. са сключили трудов или граждански договор с член на Борсата,
3. са упълномощени да извършват на Борсата, от името на члена, сделки с финансови инструменти;

4. (Отм. 09.02.2007).

### **Ред за допускане на борсови посредници до търговия**

**Чл.29.** (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006, 09.02.2007) (1) За допускане на борсови посредници до търговия на Борсата борсовият член подава заявление по образец до Съвета.

(2) (Изм. 09.02.2007) Към заявлението по ал. 1, постъпили от местни лица се прилагат:

1. документ, удостоверяващ сключен и действащ трудов или граждански договор между физическото лице и члена на Борсата;
2. пълномощно за представляване на члена, в което е посочен срокът на представителната власт;
3. сертификат за правоспособност, издаден от КФН;
4. свидетелство за съдимост;
5. цветни снимки - паспортен размер 2 броя;
6. професионална автобиография, съдържаща: трите имена; ЕГН; образованието; квалификацията; трудовия му стаж; професионален опит; паспортни данни; адрес; телефон; факс.
7. (Изм. 09.02.2007) декларация, че лицето се е запознало с принципите на работа на търговската система на Борсата и Правилника и ще се запознава с всичките им последващи промени

(3) (Изм. 09.02.2007) Към заявлението по ал. 1, постъпили от чуждестранни лица от държава членка се прилагат:

1. документ, удостоверяващ сключен и действащ трудов или граждански договор между физическото лице и члена на Борсата;
2. пълномощно за представляване на члена, в което е посочен срокът на представителната власт;
3. сертификат за правоспособност, издаден от Компетентният орган в държавата членка, в която борсовият посредник е получил лиценз, ако такъв е наличен;
4. документ удостоверяващ, че лицето не е осъждано за умишлено престъпление от общ характер;
5. 2 броя цветни снимки;
6. професионална автобиография, съдържаща: трите имена; образованието; квалификацията; трудовия му стаж; професионален опит; адрес; телефон; факс.
7. Декларация, че лицето се е запознало с принципите на работа на търговската система на Борсата и правилника на Борсата и ще се запознава с всичките им последващи промени.

(4) (Изм. 09.02.2007) Съветът, може да поиска допълнителна информация и документи, във връзка с правата и задълженията им по сключване и приключване на борсови сделки, преди допускането им до търговия.

(5) (Изм. 05.06.2006, 09.02.2007) Съветът се произнася в срок от 15 (петнадесет) дни от подаване на заявлението, съответно от представената допълнителната информация.

(6) (Изм. 26.04.2006, 09.02.2007) Съветът отказва допускането на борсов посредник до търговия ако:

1. не са спазени изискванията на чл. 28;
2. не са представени допълнителната информация и документи по ал. 3 в определеният от Съвета срок, който не може да е по кратък от 10 (десет) дни;
3. заявителят е представил неверни данни или документи с невярно съдържание;
4. (Отм. 09.02.2007).
5. (Нова, 26.04.2006, Изм. 09.02.2007) заявеният борсов посредник работи по договор към



повече от един борсов член

(7) (Изм. 09.02.2007) Отказът на Съвета по предходната алинея се мотивира писмено.

(8) (Изм. 09.02.2007) Заявителят се уведомява писмено за взетото решение в 3 (три) дневен срок.

(9) (Изм. 20.02.2006, 09.02.2007) Допускането на борсовите посредници до търговия се извършва след внасяне на съответната такса за поддържане на една неприсъствена работна станция, съгласно Тарифата за цените на услугите, събирани от Борсата. Таксата се заплаща в 7 (седем) дневен срок от уведомяването за решението на Съвета.

(10) (Отм. 20.02.2006)

### **Регистър на борсовите посредници**

**Чл.30.**(1) Борсовите посредници се вписват в специален регистър на борсовите посредници.

(2) обстоятелствата, подлежащи на вписване в регистъра по ал. 1, се определят от Съвета. В регистъра се вписва и времето, за което борсовите посредници са упълномощени от своя работодател (възложител) да го представляват на Борсата.

(3) Борсата уведомява чрез борсовия Бюлетин останалите участници, за вписване в регистъра на борсовите посредници на нов борсов посредник, в 7-дневен срок след датата на вписването. Имената на всички вписани в регистъра борсови посредници се обявяват на видно и достъпно място в сградата на Борсата.

(4) На всяко лице, вписано в регистъра на борсовите посредници, се определя служебен регистрационен номер, с който ще участва в борсовите сесии.

(5) На всяко лице, вписано в регистъра на борсовите посредници, Борсата издава идентификационна карта, която е валидна само за лицето, на чието име е издадена.

### **Ред за временно или окончателно отстраняване на борсов посредник от достъпа до търговия**

**Чл.31** (1) (Изм. 11.03.2005, 09.02.2007) Съветът има право временно да отстрани борсов посредник от борсова търговия в случаите и по реда на Част IV, Глава I и II от Правилника.

(2) (Изм. 11.03.2005, 09.02.2007) Достъпът на борсов посредник до търговия се прекратява, без да е необходимо решение на Съвета в следните случаи:

1. при прекратяване на трудовия или гражданския му договор със съответния член;

2. (Изм. 11.03.2005) при изтичане срока на пълномощното или при оттегляне на пълномощието му от борсовия член за извършване на сделки с финансови инструменти на Борсата;

3. (Изм. 09.02.2007) при отнемане на правоспособността му за извършване на сделки с финансови инструменти от КФН или от Компетентният орган в държавата членка, в която борсовият посредник е получил лиценз.

(3) Борсата публикува в Борсовия бюлетин решенията и обстоятелствата по предходните алинеи.



## раздел V

### **Задължения на членовете и изисквания към тяхната рекламна дейност. Условия и ред за разкриване и използване на вътрешна информация и забрана за недобросъвестна търговия и манипулиране на пазара на финансови инструменти**

#### **Задължения на борсовите членове**

**Чл. 32.** (Изм. 05.12.2007) Членовете на Бorsата са длъжни да спазват изискванията на ЗППЦК, ЗПФИ, ЗПЗФИ и актовете по прилагането им, този Правилник, нарежданията и решенията на Съвета по чл. 5, ал. 3, т. 12 и ал. 4 от този Правилник, както и договора за членство, сключен с Бorsата.

#### **Общи принципи на поведение**

**Чл.33.**(1) Членовете, техните управителни органи и други лица, които управляват и/или представляват членовете, борсовите посредници и другите служители на членовете, са длъжни да осъществяват дейността си в съответствие с принципите на добросъвестната търговска практика, и етиката в отношенията със своите клиенти и с останалите членове.

(2) Лицата по ал. 1 действат по начин, който най-добре защитава интересите на клиента.

(3) (Отм. 11.03.2005)

(4) (Отм. 11.03.2005)

(5) Лицата по ал. 1 не могат да използват предоставената им материална база и помещения на Бorsата по начин, различен от предназначението за което са определени. В случай, че бъде получен достъп до технически възможности или информация, на които членовете на Бorsата нямат право, те са длъжни да уведомят незабавно Бorsата.

#### **Задължения по парични плащания между членовете и техни клиенти**

**Чл. 33а** (Нов. 22.04.2003, 19.05.2004, 05.12.2007) (1) Паричните плащания между борсовите членове и техни клиенти във връзка с поръчки за сделки и сделки, сключени на Бorsата се извършват при спазване на разпоредбите на ЗППЦК, ЗПФИ, ЗПЗФИ, актовете по прилагането им и в съответствие с разпоредбите на ал. 2 и 3.

(2) Всички плащания на стойност над 5 000 (пет хиляди) лева се извършват по банков път.

(3) (Изм. 05.12.2007) В случаите по ал. 2:

1. (Изм. 05.12.2007) Плащанията се извършват задължително посредством банкова сметка на борсовия член или чрез банкова сметка на клиента, изрично посочена от него на борсовия член, включително и при кръстосани сделки.

2. Паричните преводи се извършват винаги между банкова сметка на борсовия член и банкова сметка на клиента или аналитична сметка за парични средства на клиента към банковата сметка за клиенти на борсовия член, посочена по реда на т. 3 или 4.

3. Паричните преводи към клиенти във връзка със сключени на борсата сделки се приключват най-късно до три работни дни след приключването на съответната сделка в Централния депозитар.

4. Банковата сметка на клиента (заедно с необходимите реквизити за извършване на превод), по която ще се извършват плащания по сделки на Бorsата, задължително се посочва в



писмения договор между клиента и борсовия член или в поръчката, подавана от клиента. Предходното изречение не се прилага, ако в договора между клиента и борсовия член или в поръчката на клиента е посочено, че дължимите парични средства на клиента ще се отразяват и съхраняват в негова аналитична сметка за парични средства при борсовия член.

5. В случаите на упълномощаване, борсовият член е длъжен да изисква нотариално заверено пълномощно, в което изрично да е:

- посочена банковата сметка на упълномощителя (заедно с необходимите реквизити за извършване на превод), по която ще се извършват плащанията; или
- посочено, че дължимите парични средства на клиента ще отразяват и съхраняват в негова аналитична сметка за парични средства при борсовия член.

## **Общи забрани**

**Чл.34.** (Изм. 11.03.2005, 26.04.2006, 05.12.2007) Лицата по чл. 33, ал. 1 нямат право:

1. да използват финансовите инструменти и паричните средства на клиенти за цели, които не са свързани с дейността, която борсовият член извършва за тяхна сметка, освен в случаите, предвидени в Наредба № 16 на КФН;

2. (Отм. 11.03.2005)

3. да се отклоняват от подадената поръчка, освен ако отклонението е в явен интерес на клиента;

4. (Отм. 26.04.2006);

5. да предоставят невярна информация, включително за цената или стойността на финансовите инструменти, емитента и имуществените задължения, произтичащи от сделки с финансови инструменти;

6. (Отм.26.04.2006);

7. (Отм.26.04.2006);

8. да извършват действия, водещи до невъзможност да полагат дължимата грижа за защита на интересите на клиента, да третират равностойно и справедливо всички клиенти на борсовия член и да сключват сделките с финансови инструменти за сметка на клиенти при най-добрите условия;

9. (Отм. 11.03.2005)

10. (Изм. 05.12.2007) да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти и за пари на клиенти на борсовия член, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения, освен в предвидените в закона случаи;

11. да смесват паричните средства и финансовите инструменти на борсовия член с тези на клиентите;

12. да извършват дейността си по друг начин, който застрашава интересите на клиентите на борсовия член или стабилността на пазара на финансови инструменти.

## **Предимство на поръчките на клиента**

**Чл.35.** (Изм. 20.02.2006) (1) Лицата по чл. 33, ал. 1 нямат право:

1. (Изм. 20.02.2006) Да извършват сделки с финансови инструменти за собствена сметка, за времето през което дружеството, в което работят, притежава неизпълнена пазарна поръчка за тези финансови инструменти на клиент;

2. да закупуват финансови инструменти за собствена сметка по цена по-ниска от цената, на която притежават или дружеството, в което работят, притежава неизпълнена лимитирана поръчка, за закупуването на тези финансови инструменти за сметка на клиент;

3. да продават финансови инструменти за собствена сметка по цена по-висока от цената,



на която притежават или дружеството, в което работят, притежава неизпълнена лимитирана поръчка, за продаването на тези финансови инструменти за сметка на клиент.

(2) Разпоредбите на ал. 1 не се прилагат:

1. когато неизпълнената поръчка на клиент е за количество, по-малко от пазарната партия за съответните финансови инструменти; или

2. за всяка покупка или продажба на финансови инструменти по договаряне, извършена в изпълнение на поръчка на клиент и при която цената, предоставена на клиента е не повече от 5% по-висока при покупка и не по-малко от 5% по ниска при продажба от официалната борсова среднопретеглена цена от сделките за деня предхождащ този на извършване на сделката по договаряне.

**Чл. 36.** Преди изпълнението на препоръчаната сделка на клиент, който не е инвестиционен посредник, борсов посредник, професионален или институционален инвеститор, членът на Борсата трябва да е запознат със следното:

1. финансовото състояние на клиента;
2. инвеститорските цели на клиента; и
3. всяка друга информация, която е уместна по отношение на формиране на препоръката към конкретния клиент.

#### **Наблюдение и вътрешен контрол**

**Чл. 37.** (Изм. 05.12.2007) Всеки член установява и поддържа правила за наблюдение върху дейностите на всички негови служители, ангажирани в търговията с финансови инструменти, съгласно изискванията на действащото законодателство.

#### **Разследване и лични дела на служители на членовете**

**Чл. 38.** (1) Членовете са длъжни да поддържат лични дела с цялата налична информация за техните служители, ангажирани в търговията с финансови инструменти, включително наложените им санкции.

(2) Борсата може по всяко време да поиска да ѝ бъдат предоставени името, задълженията и друга информация за лицата по предходната алинея, във връзка с контрола, осъществяван от нея, за спазване на този Правилник.

#### **Оплаквания от клиентите**

**Чл. 39.** (1) Всяко лице, което счита, че член на Борсата е нарушил закона или този Правилник, има право да подаде писмена жалба срещу този член до Борсата.

(2) Членовете съхраняват екземпляр от Устава на Борсата и този Правилник, както и всички допълнения и изменения към тях, във всеки офис, където оперират техни служители, работещи с клиенти по сделки с финансови инструменти. Тези документи трябва да бъдат на разположение на всеки клиент, който поиска да ги разгледа.

#### **Отношения на членове със служители на Борсата и други членове**

**Чл. 40.** (Изм. 26.04.2006) Членовете на Борсата не могат да влизат в договорни отношения със служители на Борсата или със служители на други членове на Борсата, в резултат на които се предоставя работна сила или трудов резултат.





**Чл. 40а.** (Нов, 29.06.2004) Служителите на борсата не могат:

1. да участват в управителните и контролните органи на членовете на Борсата, на дружествата, приети за търговия на борсата, включително да бъдат техни прокуристи или друг вид представители;
2. да правят публични изявления, с които да дават препоръки и изказват предположения във връзка с борсовата търговия, включително пред брокери и представители на членовете на Борсата.
3. да разпространяват или се възползват от информацията станала им известна при или по повод изпълнението на служебните им задължения;
4. да правят изявления, коментари, публикации, медийни изяви, участия в семинари или друг вид публични изяви, които могат да доведат до конфликт на интереси

**Чл. 40б** (Нов, 11.08.2006 , 15.09.2006) (1) Всеки служител на Борсата е длъжен да разкрие писмено пред Съвета на директорите всеки търговски, финансов или друг делови интерес, който засяга интересите на “БФБ-София” АД или интересите на борсов член..

(2) Служителите на Борсата са длъжни при изпълнението на своите задължения да поставят интересите на “БФБ-София” АД над своите собствени интереси.

(3) Служителите на Борсата не участват в обсъждането, подготовката, вземането и изпълнението на решения по въпроси, по които те или членовете на семейството им имат търговски, финансови или други делови интереси.

### **Рекламна дейност на членовете на Борсата**

**Чл. 41.** (Изм. 20.02.2006) Преди използването му, всеки текст на реклама или на търговска литература трябва да бъде одобрен от лице от отдела за вътрешен контрол на члена на Борсата.

**Чл. 42.** Членовете са длъжни, за период от 3 (три) години, да съхраняват в отделен регистър всички реклами и търговската литература, включително имената на лицата, които са ги изготвили и одобрили.

**Чл. 43.** (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006) Отчитане на рекламната дейност на членовете

(1) (Изм. 20.02.2006) Членовете представят в Борсата рекламните си материали и търговската си литература в срок до 10 дни след първото им публикуване (използване).

(2) В случай, че съдържанието на реклама или търговска литература на член е в нарушение на разпоредбите на този Правилник, Съветът може да наложи санкция по реда на този Правилник.

(3) (Изм. 26.04.2006) Задължението за представяне по ал. 1 не се прилага в следните случаи:

1. когато рекламата или търговската литература, се отнася до промяна на името на члена, управителните органи, седалище и адрес на управление, телефон, собственици, фирмен знак, или до преобразуване;
2. когато рекламата или търговската литература, не съдържат друго освен информация за члена и неговите котировки;
3. когато рекламата или търговската литература съдържат само списък на предлаганите от члена продукти и услуги.

**Чл. 44.** Общи изисквания, свързани с рекламата и търговската литература на членовете

(1) Рекламата и търговската литература на членовете трябва да се базира на принципите





на честни и доброжелателни отношения, на правилна преценка на фактите, свързани с конкретните финансови инструменти, бизнес оценките на членовете или предлаганите от тях услуги. Не се допуска съкращаването на факти и данни в рекламата или търговската литература на членовете, ако липсата им може да доведе до подвеждане.

(2) Забранява се наличието на преувеличена, необоснована или подвеждаща информация в рекламата и търговската литература на членовете.

(3) Ал. 1 и 2 се прилагат за членовете и свързаните с тях лица и в случаите на спонсорство или участие в семинари, форуми, радиотелевизионни предавания, или други публични прояви, които не могат да се определят като реклама или търговска литература.

**Чл. 45. (Изм. 11.03.2005, 20.02.2006, 26.04.2006) Специфични изисквания**

(1) Рекламата и търговската литература на членовете задължително трябва да съдържат наименованието на члена;

(2) Търговската литература на членовете трябва да съдържа името на лицето или фирмата, изготвила материала, ако тя се различава от фирмата на члена, както и ако информацията не е текуща, да съдържа датата на първата ѝ публикация или първото ѝ използване;

(3) Рекламата или търговската литература на членовете съдържащи препоръки, трябва да разкриват наличната информация за цената на финансовите инструменти, към датата на изготвяне на препоръката;

(4) (Изм. 20.02.2006) В случаите по ал. 3, членовете са длъжни да оповестят дали притежават къси и/или дълги позиции в дадените финансови инструменти;

(5) (Изм. 20.02.2006) В случаите по ал. 3, членовете са длъжни да оповестят дали те или членовете на управителните им органи притежават опции, права или варанти за закупуване на някои от финансовите инструменти на емитента, чиито конкретни финансови инструменти се препоръчват;

(6) Членовете са длъжни да предоставят при поискване всякаква допълнителна информация, подкрепяща препоръката по ал. 3;

(7) Рекламата и търговската литература на членовете не трябва да съдържа обещания за конкретни резултати, преувеличения, необосновани твърдения или прогнози за бъдещи събития, които са необосновани или не са ясно определени като прогнози;

(8) Инвестиционните съвети на членовете към конкретен клиент, трябва ясно да декларират:

1. че те може да не са подходящи за други клиенти;
2. че те не гарантират бъдещ резултат или успех;
3. ако инвестиционния съвет е платен, че това е платен инвестиционен съвет;
4. ако инвестиционния съвет съдържа технически аспекти на инвестирането във финансови инструменти, че лицето, което го е изготвило притежава необходимата квалификация и опит.

(9) Ако в разпространявани от членовете отчети, анализи или други услуги се съдържа информация, че те се разпространяват безплатно, членовете нямат право да изискват заплащане или поемане на каквито и да било задължения за тяхното получаване.



(10) (Нова, 11.03.2005) Ако разпространяваните от членовете отчети, анализи и други са изготвени по поръчка на трето лице, в тях трябва да се съдържа информация за лицето, поръчало изготвянето им и възнаграждението за борсовия член

(11) Членовете нямат право да рекламират или декларират извършването от тях на такива анализи или прогнози, които превишават реалните им възможности.

(12) (Нова, 11.03.2005, Изм. 26.04.2006) Членовете нямат право да заемат позиции във финансови инструменти преди публичното оповестяване на анализи и прогнози, които съдържат препоръка за заемане на същата позиция в тези финансови инструменти, от момента на формулиране на препоръката до момента на публичното ѝ оповестяване

(13) Рекламата и търговската литература на членовете не може да съдържат предупредителни твърдения или условия (хедж клаузи), ако те са подвеждани или не съответстват на съдържанието на материала.

(14) Рекламата и търговската литература на членовете не могат да се позовават на Бorsата или който и да е държавен регулативен орган, ако това позоваване може да се изтъкува като поощрение или одобрение от страна на Бorsата или държавния регулативен орган.

(15) Статистическите таблици, схеми, графики или другите илюстрации, използвани от членовете в рекламата и търговската им литература, трябва да разкриват източника на информацията, ако тя не е изготвена от тях.

### **Забрана за манипулация на пазара**

**Чл. 46.** (Изм. 11.03.2005, 20.02.2006, 26.04.2006) Членовете и техните служители нямат право:

(1) (Изм. 26.04.2006) самостоятелно или съвместно с други лица, да въвеждат поръчки на Бorsата или да сключват сделки, които могат да създадат невярна представа за активно търсене, предлагане или търговия с тези финансови инструменти.

(2) да извършват сделки или поредица от сделки на Бorsата, при които не е налице смяна на собствеността.

(3) (Изм. 26.04.2006) самостоятелно или съвместно с други лица, да осъществяват сделки с финансови инструменти, които водят до повишаване или намаляване на цената на тези финансови инструменти и могат да подвеждат други лица да закупят или продадат същите финансови инструменти.

(4) (Изм. 20.02.2006) самостоятелно или съвместно с други лица, да осъществяват поредица от сделки за закупуване или продажба на финансови инструменти с цел да стабилизират или да определят горна или долна граница на цената на тези финансови инструменти, освен ако 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 стабилизирание на цената им, и то ако:

1. (Нова, 20.02.2006) стабилизирането се извършва относно цената на новоприети за търговия финансови инструменти, ако то е предвидено в потвърден проспект за публично предлагане на финансови инструменти от КФН;

2. (Нова, 20.02.2006) стабилизирането е за срок, не по-дълъг от 30 календарни дни от



началото на търговията с тези финансови инструменти, а цената на сделките да не е по-висока от цената на въвеждане;

3. (Нова, 20.02.2006) борсовият член, овластен да извършва стабилизиране, уведоми предварително Борсата и КФН относно това овластяване, финансови 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. (Нова, 20.02.2006) 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 на финансовите инструменти, предмет на тези сделки;

5. (Нова, 20.02.2006) борсовият член представи на Борсата и КФН в 7-дневен срок 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.

(5) (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006) самостоятелно или съвместно с други лица, да въвеждат поръчки на Борсата за финансови инструменти или да сключват сделки, които повишават или намаляват цената на тези финансови инструменти, когато чрез тези действия желаят:

1. (Отм. 26.04.2006)

2. да бъде достигнато предварително договорено ниво на цените с едно или повече други лица.

3. (Нова, 20.02.2006) да бъде извлечена полза от предварително осъществена къса продажба или маржин покупка с дадените финансови инструменти.

(6) (Отм. 26.04.2006).

**Чл. 46а** (Нов, 11.03.2005, Изм. 20.02.2006, Изм. 26.04.2006) Членовете и техните служители нямат право, пряко или непряко:

(1) (Изм. 26.04.2006) да разпространяват в каквато и да е форма невярна, преувеличена или подвеждаща информация отнасяща се до финансови инструменти, приети за търговия на Борсата, както и да премълчават конкретни факти, свързани с тези финансови инструменти, когато чрез тези действия или бездействия могат да окажат влияние върху цената им или да подведат други лица да закупят или продадат същите финансови инструменти.

(2) да извършват други действия или да имат поведение, чрез които умишлено въвеждат в заблуждение трети лица.

(3) (Отм. 20.02.2006)

**Предварително продаване или закупуване на финансови инструменти при информация за предстоящи пакетни сделки (фронт-рънинг)**

**Чл. 47.** (Изм. 11.03.2005) (1) Забранява се на членовете и техните служители да въвеждат поръчки и да сключват сделки с финансови инструменти, когато разполагат с информация, която не е публична за предстояща пакетна сделка с 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 финансовите инструменти, предмет на пакетна сделка.

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



(4) Забраната по ал. 1 се отнася съответно и за клиентите на членовете.

### **Забрана за търговия с вътрешна информация**

**Чл. 48.** (Изм. 11.03.2005, 05.12.2007) (1) Забранява се на членовете и лицата, които действат от тяхно име или за тяхна сметка, както и лицата, които работят за тях по трудов или граждански договор и имат постоянен или инцидентен достъп до вътрешна информация, отнасяща се пряко или непряко до емитента, техните служители, когато са вътрешни лица по смисъла на ЗПЗФИ:

1. (Изм. 05.12.2007) да придобиват или прехвърлят за своя или за чужда сметка финансови инструменти, за които притежават вътрешна информация по смисъла на ЗПЗФИ;

2. (Изм. 05.12.2007) да предават притежаваната от тях вътрешна информация по смисъла на ЗПЗФИ на други лица, които нямат качеството на вътрешни лица, без разрешение на общото събрание на дружеството, за което се отнася вътрешната информация;

3. (Изм. 05.12.2007) да препоръчват на други лица, въз основа на притежаваната от тях вътрешна информация по смисъла на ЗПЗФИ, да придобиват или прехвърлят за своя или за чужда сметка финансовите инструменти, за които се отнася притежаваната вътрешна информация.

(2) (Отм. 05.12.2007);

(3) (Изм. 05.12.2007) 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 ЗПЗФИ

### **Конфликт на интереси**

**Чл.49.** (Изм., 11.08.2006, 15.09.2006, 24.10.2006 г.) (1) Членовете на Борсата следва да предприемат всички необходими и възможни мерки, регламентирани в действащите Правила за вътрешна организация, за избягване на евентуални конфликти на интереси между Член на Борсата и клиентите му, както и между клиентите помежду им, а когато такива конфликти са неизбежни - за справедливо третиране на клиентите и разкриване на информация.

(2) (Изм. 11.08.2006, 15.09.2006, 24.10.2006 г.) (2) В случаите по ал. 1 членовете са длъжни да уведомят писмено Борсата за възникналия конфликт на интереси. Уведомлението се извършва в тридневен срок от възникването на конфликта, като към него се прилагат и действащите към момента Правила за вътрешна организация. Борсата преценява дали е спазен реда за разрешаване на конфликт на интереси, предвиден в Правилата за вътрешна организация и може да изиска допълнителна информация. В случай, че редът не е спазен, Борсата уведомява за това КФН.

(3) (Нова, 11.08.2006г.) В случай, че възникне конфликт на интереси между членове на Борсата, те са длъжни незабавно писмено да уведомят Борсата за това. След получаване на уведомлението, Изпълнителният директор на Борсата предприема мерки за разрешаване на конфликта.

## **раздел VI**

### **Отговорност на Борсата за използване на материалната база**

**Чл.50.** Борсата не носи отговорност, освен при умисъл или груба небрежност от неин служител, за вреди, причинени на членовете при използването на предоставената им материална база на Борсата.



## Част II

Регистрация на финансови инструменти за търговия. Временно спиране на търговията и прекратяване на регистрацията

### Глава I

## РЕГИСТРАЦИЯ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ ЗА ТЪРГОВИЯ

### раздел I

#### Общи положения

**Чл.51** (Изм. 27.11.2000, 20.02.2006, 26.04.2006, 05.12.2007, изменението е в сила от 01.07.2008 г.) (1)<sup>1</sup> Сделки с финансови инструменти, приети за търговия на някой от пазарите, организирани от Борсата, се сключват на Борсата само посредством системата за търговия чрез въвеждане на поръчки за покупка и продажба или котировки на маркет-мейкър. Приключването на тези сделки се извършва по реда на Част III, Глава II

(2) (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006, 05.12.2007, изменението е в сила от 01.07.2008) <sup>2</sup>Информация за сделки с приети за търговия емисии акции, сключени извън Борсата, задължително се оповестява от страните по тях след регистрирането им в системата за търговия на Борсата.

(3) (Изм. 20.02.2006, Отм. 05.12.2007, отмяната е в сила от 01.07.2008 г.)<sup>3</sup>

(4) (Изм. 20.02.2006) Емитент на финансови инструменти или упълномощен от него борсов член кандидатства за регистрация на Официалния или на Неофициалния пазар с пълния размер на емисията финансови инструменти.

(5) (Изм. 20.02.2006) Емитент на финансови инструменти или упълномощен от него борсов член кандидатства за регистрация на Официален пазар или на Неофициален пазар за всяка нова емисия финансови инструменти като първоначална.

(6) За регистрация на увеличение на размера на приета за търговия на Борсата емисия, емитентът или упълномощен от него борсов член и Борсата сключват допълнително споразумение към договора за регистрация, като емитентът заплаща първоначална цена за регистрация, изчислена на база капитализацията на увеличението, съгласно Тарифата за цените на услугите на Борсата.

(7) Първично публично предлагане на финансови инструменти на Официален пазар може да бъде извършено, само ако са спазени изискванията на чл. 80 от ЗППЦК .

(8) (Изм. 20.02.2006) Регистрацията на емисии финансови инструменти на Официален пазар, емитирани от чуждестранни лица, се извършва след като са спазени разпоредбите на Глава десета от ЗППЦК.

### раздел II

<sup>1</sup> В сила до 01.07.2008 г.: “ (1) Сделки с ценни книжа, приети за търговия на някой от пазарите, организирани от Борсата, се сключват само посредством системата за търговия на Борсата или задължително се регистрират в системата за търговия на Борсата, съгласно реда по този Правилник.”

<sup>2</sup> В сила до 01.07.2008: “(2) (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006) Приключването на сделките по ал. 1 се извършва по реда на Част III, Глава II.”

<sup>3</sup> В сила до 01.07.2008: “(3) (Изм. 20.02.2006) Ограниченията по ал. 1 и 2 не се отнасят за сделки с държавни ценни книжа.”



## Условия и ред за регистрация на финансови инструменти за търговия на Официалния пазар

### Общи изисквания за регистрация на финансови инструменти за търговия на Официалния пазар

**Чл.52.**(1) (Изм. 20.02.2006, 24.10.2006) За извършване на сделки с финансови инструменти на Официалния пазар могат да бъдат регистрирани емисии, които отговарят на следните условия:

1. да са в безналична форма или да са обездвижени по съответния ред и да са регистрирани по сметка в ЦД или друга депозитарна институция, допусната от закона;
2. за прехвърлянето им да не са предвидени ограничения или условия;
3. (Отм. 20.02.2006);
4. (Отм. 20.02.2006);
5. (Изм. 20.02.2006) да не е открито производство по несъстоятелност или ликвидация за техният емитент;
6. (Изм. 20.02.2006) техният емитент не е в производство по преобразуване.
7. (Изм. 20.02.2006) емисиите и техните емитенти да отговарят на всички изисквания и условия на ЗППЦК относно търговията с финансови инструменти на Официален пазар;

(2) (Изм. 15.09.2006, 24.10.2006) Емисиите от дългови ценни книжа трябва да отговарят и на следните допълнителни условия, освен посочените в ал. 1:

1. да са с пълни права за получаване на дължимите лихви;
2. да са платими при настъпил падеж.
3. (Нова, 15.09.2006) натрупаната лихва да е определена или определима на ежедневна база
4. (Нова, 15.09.2006, 24.10.2006) Лихвените плащания и амортизационните плащания по главницата, ако са предвидени такива, да са на предварително определени дати. В случай, че някоя от тези дати е неработен ден за Централен Депозитар, съответното плащане се осъществява на следващия работен..
5. (Нова, 15.09.2006) емисията да не предвижда условия за изплащането на дължимите лихви или главница
6. (Нова, 15.09.2006) лихвените плащания да са един, два, три, четири, шест или дванадесет пъти годишно.
7. (Нова, 15.09.2006) броят месеци между две лихвени плащания е еднакъв за целия срок на облигационния заем.
8. (Нова, 15.09.2006) емисията да е деноминирана в български лева или в чуждестранна валута, за която БНБ обявява всеки работен ден обменен курс

**Чл.53.** (Изм. 20.02.2006) Борсата задължително регистрира на Официален пазар държавни ценни книжа, които отговарят на изискванията на чл. 3 от ЗППЦК по реда на настоящия Правилник.

### Допълнителни изисквания за регистрация на “Пазар на акции”

**Чл.54.** (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006) (1) За регистрация на “Пазар А” могат да кандидатстват емисии от акции, които отговарят на следните допълнителни изисквания:

1. (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006) са се търгували най-малко 1 (една) година на “Пазар В” или 2 (две) години на Неофициален пазар на акции, сегмент “А” или “В”;
2. емитентът на акции да има най-малко 5 (пет) завършени финансови години;
3. най-малко 1 000 (хиляда) акционери притежават акции от тази емисия;
4. най-малко 25 (двадесет и пет) на сто емисията да е притежание на миноритарни акционери;





5. пазарната капитализация на емисията (броят на издадените акции от емисията, умножен по тяхната пазарна цена) да не е по-малка от 40 (четиридесет) милиона лева;
6. средномесечният оборот с емисията на Борсата през последните 6 месеца да не е по-малко от 200 000 (двеста хиляди) лева;
7. средномесечният обем изтъргувани акции на Борсата от емисията през последните 6 месеца да не е по-малко от 20 000 (двадесет хиляди) акции;
8. средномесечният брой сделки с емисията на борсата през последните шест месеца да не е по-малко от 200 сделки;
9. емитентът на емисията да е реализирал печалба през най-малко три от последните 5 финансови години;
10. емитентът се е задължил да извършва дейността си в съответствие с Кодекса на корпоративно управление, издаден или одобрен от Борсата.

(2) (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006) За регистрация на “Пазар В” могат да кандидатстват емисии от акции, които отговарят на следните допълнителни изисквания:

1. (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006) са се търгували най-малко 1 (една) година на Неофициален пазар на акции, сегмент “А” или “В”;
2. емитентът на акции да има най-малко 5 (пет) завършени финансови години;
3. най-малко 500 (петстотин) акционери притежават акции от тази емисия;
4. най-малко 10 (десет) на сто емисията да е притежание на миноритарни акционери;
5. пазарната капитализация на емисията (броят на издадените акции от емисията, умножен по тяхната пазарна цена) да не е по-малка от 20 (двадесет) милиона лева;
6. средномесечният оборот с емисията на Борсата през последните 6 месеца да не е по-малко от 100 000 (сто хиляди) лева;
7. средномесечният обем изтъргувани акции на Борсата от емисията през последните 6 месеца да не е по-малко от 10 000 (десет хиляди) акции;
8. средномесечният брой сделки с емисията на борсата през последните шест месеца да не е по-малко от 100 сделки;”
9. емитентът на емисията са е реализирал печалба през най-малко две от последните пет финансови години;
10. емитентът се е задължил да прилага принципите на корпоративно управление, залегнали в Кодекса на корпоративно управление, издаден или одобрен от Борсата.

(3) (Изм. 20.02.2006) За регистрация на емисии от акции на инвестиционни дружества от отворен тип се прилагат два пъти по-ниски изисквания от тези по т.т. 6, 7 и 8 на ал. 1 и съответно по т.т. 6, 7 и 8 на ал. 2.

(4) (Изм. 20.02.2006) В случай, че емисия не отговаря на изискванията по т.т. 6, 7 и 8 на ал. 1, т.т. 6, 7 и 8 на ал. 2 или при инвестиционни дружества от отворен тип на ал. 3, се допуска регистрация на съответния пазарен сегмент, само ако емитентът има сключен договор с член на борсата, по силата на който борсовият член се е задължил да обезпечава минимална ликвидност на емисията, съгласно правила за маркет-мейкъри, уредени в Приложение към този Правилник. Срокът на договора трябва да е най-малко за една година.

(5) (Изм. 20.02.2006) По решение на Съвета се допуска регистрация на емисия на официален пазар и без тя да отговаря на изискванията по ал. 1, т.т. 1, 3-8 или съответно на ал. 2, т.т. 1, 3-8, но само при следните условия:

1. размерът на собственият капитал на емитента е не по-малък от равностойността на 40 (четиридесет) милиона лева за “Пазар А” и не по-малък от равностойността на 20 (двадесет) милиона лева за “Пазар В”;
2. налице са достатъчно предпоставки, по преценка на Съвета, че към емисията може да се очаква засилен инвеститорски интерес;
3. между емитента и борсов член е сключен договорът по ал. 4;





4. ако емисията не отговаря на изискванията на ал. 1, т. 4 или съответно на ал. 2, т. 4, търговията може да стартира единствено с провеждането на първоначален аукцион, по одобрени от Съвета правила, за продажба на такъв брой акции, какъвто е необходим за покриване на цитираните изисквания.

(6) (Изм. 20.02.2006) В случаите по ал. 5, с регистрацията на емисията тя се поставя под наблюдение за срок от три месеца по реда на чл. 68.

(7) (Нова, 20.02.2006) Когато преди началната дата за търговия емитентът или притежателят на финансови инструменти е договорил една или повече сделки за продажба на определена цена, най-късно до началната дата за търговия емитентът или упълномощен от емитента или от притежателя на финансовите инструменти инвестиционен посредник, освен документите по чл. 58, представя в Борсата и:

1. декларация от предложителя на акциите, че възможността за осъществяването на договарянето е разкрита в проспект за публично предлагане на финансови инструменти, потвърден от КФН.

2. детайлно описание на използвания способ за определяне на цената, на която са договорени сделките, ако не се съдържа в проспекта за публично предлагане;

3. декларация от предложителя на акциите за наличието на такова договаряне, включваща най-малко посочване на всеки един от купувачите, вида, броя, цената на договорените финансови инструменти и датата на договаряне.

(8) (Нова, 20.02.2006) Сделките по ал. 7 се подлежат на регистрация в Системата в двудневен срок от началната дата за търговия.

(9) (Нова, 20.02.2006) Прехвърлянето на закупени финансови инструменти при стабилизиране подлежи на регистрация в системата, ако е извършено съгласно чл. 46, ал. 4, т. 1-4 от борсов член и/или от негови клиенти, на лицето, което ги е овластило за извършване на стабилизацията, включително при прехвърляне на закупени при стабилизирането финансови инструменти от клиента, извършил стабилизацията, на борсовия член, при условие, че борсовият член незабавно след това прехвърли финансовите инструменти на емитента, съответно на притежателя на финансовите инструменти. Борсовият член декларира пред Борсата наличието на тези условия. Сделките се регистрират в системата в двудневен срок от приключване на стабилизацията.

### **Допълнителни изисквания за регистрация на “Облигационен пазар”**

**Чл.55.** (Изм. 20.02.2006) (1) Борсата регистрира на сегмент “Държавни ценни книжа” книжа, които са безналични и свободно прехвърляеми. Условията и реда за регистрация на държавни ценни книжа на сегмент “Държавни ценни книжа” се определят в Приложение към този Правилник.

(2) (Изм. 20.02.2006) За регистрация на сегмент “Общински облигации” могат да кандидатстват емисии, които отговарят на следните допълнителни изисквания:

1. номиналната стойност на емисията да не е по-малка от равностойността на 5 000 000 (пет милиона) лева;

2. до падежа на облигациите да остава не по-малко от 1 (една) година;

3. броят облигации в емисията е минимум 5 000 (пет хиляди);

4. номинална стойност на една облигация е минимум равностойността на 1000 (хиляда) лева;

5. най-малко 50 лица да притежават облигации от тази емисия;

6. точка 5 не се прилага, ако емитентът има сключен договор с член на борсата, по силата на който борсовият член се е задължил да обезпечава ликвидност, съгласно правилата



за маркет-мейкъри, уредени в Приложение към този Правилник - срокът на договора трябва да е най-малко за една година.

(3) (Изм. 20.02.2006) За регистрация на сегмент “Корпоративни облигации” могат да кандидатстват емисии, които отговарят на следните допълнителни изисквания:

1. до падежа на облигациите да остава не по-малко от 1 (една) година;
2. номиналната стойност на емисията да не е по-малка от равностойността на 5 000 000 (пет милиона) лева;
3. броят облигации в емисията е минимум 5 000 (пет хиляди);
4. номинална стойност на една облигация е минимум равностойността на 1 000 (хиляда) лева;
5. най-малко 50 лица да притежават облигации от тази емисия;
6. точка 5 не се прилагат, ако емитентът има сключен договор с член на борсата, по силата на който борсовият член се е задължил да обезпечава ликвидност, съгласно правилата за маркет-мейкъри, уредени в Приложение към този Правилник - срокът на договора трябва да е най-малко за една година;

**Чл. 56.** Условието и реда за регистрация на емисии на “Първичен пазар” се определят в Приложение към този Правилник.

**Чл. 57.** Условието и реда за регистрация на емисии на “Приватизационен пазар” се определят в Приложение към този Правилник.

**Чл. 57а.** (Нов, 20.02.2006, Изм. 26.04.2006, 05.12.2007, изменението е в сила от 01.07.2008)<sup>1</sup> При определяне на оборот или брой сделки за финансови инструменти в случаите по чл. 54, се вземат предвид единствено сделките, сключени по реда на чл. 51, ал. 1.

### **Ред за регистрация на финансови инструменти на Официален пазар**

**Чл. 58.** (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006, 05.12.2007) (1) За регистрация на финансови инструменти на Официален пазар, се подава заявление по образец от емитента, от упълномощен от него борсов член или от трето лице, което иска допускане на финансовите инструменти до търговия.

(2). (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006, 05.12.2007) Към заявлението се прилагат:

1. (Изм. 26.04.2006, 05.12.2007) Извън случаите по чл. 79, ал. 4 от ЗППЦК, потвърден от КФН или съответния компетентен орган в изпращащата държава членка проспект за публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар (на хартиен и технически носител), както и заверени от заявителя копия от документи, доказващи изпълнението на задължението по чл. 78, ал. 1 от ЗППЦК, от решението за потвърждаване на проспекта и от съобщението за публично предлагане на финансови инструменти;
2. (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006) заверено копие от решението на КФН за вписване в регистрите по чл. 30, ал. 1, т. 3 и/или 4 от ЗКФН, ако не се съдържа в решението по т. 1;
3. (Изм. 20.02.2006) документ от ЦД удостоверяващ, че емисията е регистрирана при него;
4. (Изм. 20.02.2006, Отм. 26.04.2006);
5. (Изм. 20.02.2006) на технически носител - годишните финансови отчети за последните пет години и пълните одиторски доклади към тях (ако емитентът изготвя консолидирани отчети, те се представят по същия ред);
6. (Изм. 20.02.2006) документ, удостоверяващ ISIN номера на емисията;

<sup>1</sup> В сила до 01.07.2008: “Чл. 57а. (Нов, 20.02.2006, Изм. 26.04.2006) При определяне на оборот или брой сделки за ценни книжа в случаите по чл. 54, блокови сделки и сделки, които подлежат единствено на регистрация в системата за търговия не се вземат предвид.”



7. (Изм. 20.02.2006) декларация за регистрацията на финансовите инструменти на емитента на друг регулиран пазар, ако има такава;

8. (Изм. 20.02.2006) мотивирана цена на въвеждане на финансовите инструменти за търговия в случаите по чл. 54, ал. 5;

9. (Изм. 20.02.2006) документ от ЦД, удостоверяващ обстоятелствата по чл. 54, отнасящи се до броя акционери и броя притежавани от тях акции;

10. (Изм. 05.06.2006, 05.12.2007) удостоверение за актуална съдебна регистрация, освен в случаите на емитент в процес на учредяване или емитент на общински облигации, респективно документ, удостоверяващ статута на емитента в съответната изпращаща държава-членка;

11. (Изм. 20.02.2006) заверено копие от договора с борсов член по чл. 54, ал. 4. или чл. 55, ал. 2, т.6 , или чл. 55, ал. 3, т.6.

12. (Изм. 20.02.2006) документ за платена такса за регистрация, съгласно тарифата на Борсата.

13. (Изм. 20.02.2006, 05.12.2007) документ, удостоверяващ номера на емитента по НКИД, респективно документ, удостоверяващ отрасловата принадлежност на емитента в съответната изпращаща държава-членка;

14. (Нова, 20.02.2006) други документи и договори, удостоверяващи изпълнението на специфичните изисквания за регистрация на заявления пазар, съгласно разпоредбите на чл. 54 или чл. 55.

15. (Нова, 05.12.2007) В случаите по чл. 79, ал. 4 от ЗППЦК, заверено копие от документите по чл. 79, ал. 4, т. 3-6, както и от съобщението за публично предлагане на финансовите инструменти;

(3) (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006, Отм. 05.12.2007)

1. (Изм. 20.02.2006, Отм. 05.12.2007);

2. (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006, Отм. 05.12.2007);

3. (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006, Отм. 05.12.2007);

4. (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006, Отм. 05.12.2007);

(4) (Нова, 20.02.2006, 26.04.2006, Отм. 05.12.2007)

(5) (Нова, 20.02.2006, 26.04.2006) Документи по чл. 58, ал. 2 , т.т. 3, 5, 6 и 13, когато са представени в Борсата преди подаване на заявление по ал. 1, могат да не се прилагат към заявлението.

**Чл. 59.** (Изм. 20.02.2006) Реда по чл. 58 не се прилага за регистрация на ДЦК. Реда за регистрация на ДЦК се урежда в приложение към този Правилник.

(2) (Отм. 20.02.2006)

(3) (Отм. 20.02.2006)

(4) (Отм. 20.02.2006)

### **Вземане на решение за регистрация**

**Чл.60.** (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006) (1) Съветът въз основа на заявлението и приложените към него документи установява доколко са спазени изискванията за регистрация на емисията. Ако представените данни и документи са непълни или нередовни, както и ако е нужна допълнителна информация или доказателства за верността на данните, Съветът изпраща съобщение за констатираните непълноти и несъответствия или за исканата допълнителна информация и документи.



(2) Съветът, след съгласуване с Комисията, се произнася по заявлението в срок от 30 (тридесет) дни от получаването му, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - от представянето им.

(3) Всяка регистрирана емисия се идентифицира с уникален борсов код.

(4) (Изм. 26.04.2006) Съветът отказва регистрация ако:

1. (Изм. 26.04.2006) установи, че заявлението или приложенията към него са непълни и/или съдържат неточна и/или заблуждаваща информация;

2. (Изм. 26.04.2006) установи, че емисията не отговаря на критериите и изискванията за регистрация на Официалния пазар, определени в този Правилник;

3. (Изм. 26.04.2006) заявителят е представил неверни данни или документи с невярно съдържание.

4. (Изм. 26.04.2006) не са спазени изискванията на ЗППЦК и нормативните актове по прилагането му или на този Правилник

(5) (Изм. 26.04.2006) В случаите по ал. 4, т. 1, т. 2 и т. 4 Съветът отказва регистрацията на емисията, само ако заявителят не е отстранил констатираните непълноти и несъответствия или не е представил изискуемата допълнителна информация и документи в определения от него срок, който не може да бъде по-малък от 30 (тридесет) дни.

(6) (Изм. 20.02.2006) Отказът на Съвета се мотивира писмено. 90 на сто от заплатената такса по чл. 58, ал. 2, т. 12 се възстановяват на заявителя в 7-дневен срок от посочване на банкова сметката от него. Остатъкът от 10 (десет) на сто се задържа за покриване на разходите на Борсата по разглеждане на заявлението за регистрация.

(7) Заявителят се уведомява писмено за взетото решение в 10 (десет) дневен срок.

(8) Решението на Съвета с което се уважава искането на лицето, се публикува в борсовия Бюлетин.

### **Договор за регистрация**

**Чл.61.** (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006) (1) Емитентът или упълномощеният от него борсов член е длъжен да сключи договор за регистрация с Борсата в 10 (десет) дневен срок от получаване на съобщението за решението на Съвета, с което се уважава искането на лицето за регистрация.

(2) (Изм. 26.04.2006 ) В случай, че договорът не бъде сключен в определения по ал.1 срок, Съветът може да отмени решението си по чл. 60, ал. 8. В този случай, емитентът може да подаде отново заявление за регистрация не по-рано от три месеца от датата на отмяна на решението на Съвета.

**Чл.62.**(1) (Изм. 20.02.2006) Емисия се счита за регистрирана за търговия при публикация в Борсовия бюлетин на датата на въвеждането за търговия, която се определя в договора по чл. 61, ал. 1.

(2) (Отм. 20.02.2006).

### **Ред за регистрация на увеличение на размер на регистрирана емисия**

**Чл.62а.**(Нов, 20.02.2006, Изм. 26.04.2006) (1) За регистрация на увеличение на размера на приета за търговия емисия на Борсата се подава заявление по образец, към което се



прилагат:

- 1.(Отм. 26.04.2006);
- 2.копие от решението на КФН за вписване на увеличението в регистрите по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН;
- 3.актуално удостоверение от ЦД за размера на регистрираната емисия.

(2) Съветът се произнася с решение за регистрация на увеличение на размера на приета за търговия емисия в 14-дневен срок от подаване на заявление по ал. 1. Решението на Съвета се публикува в Борсовия бюлетин до 1 работен ден от дата на неговото взимане. В същият срок Борсата изпраща уведомления до емитента, КФН и ЦД.

(3) Увеличението се счита за регистрирано за търговия при публикация в Борсовия бюлетин на датата на въвеждането му за търговия, която се определя в допълнителното споразумение към договора по чл. 51, ал. 6.

(4) До датата на въвеждане по предходната алинея търговията с финансови инструменти от увеличението на размера на емисията е забранена.

### раздел III

#### Разкриване на информация за регистрираните емисии финансови инструменти

**Чл.63.** (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006, 05.12.2007) (1) Емитент, чиито финансови инструменти са регистрирани за търговия на Официален пазар, е длъжен да представя на Борсата сведения, документи, отчети и всякаква друга информация във всички случаи и в сроковете, когато съгласно ЗППЦК и актовете по неговото прилагане е длъжен да ги представя в КФН.

(2) (Отм. 20.02.2006)

(3) (Отм. 20.02.2006)

(4) (Отм. 20.02.2006)

(5) (Отм. 20.02.2006)

(6) (Изм. 05.12.2007) Борсата може да изисква от емитентите на финансови инструменти всякаква информация, необходима за осъществяване на борсовата търговия или за защита интересите на инвеститорите.

(7) (Изм. 20.02.2006) Борсата поддържа информацията по ал.1 и 6 в регистъра по чл. 66.

(8) (Изм. 20.02.2006, 05.12.2007) Борсата организира събирането на информацията по ал. 1 и 6 по електронен път посредством системата по чл. 43 от Наредба № 2 и я публикува по подходящ начин.

(9) (Изм. 20.02.2006, Отм. 26.04.2006).

(10) (Изм. 05.12.2007) Упълномощени от Съвета лица могат да присъстват на годишните и извънредни Общи събрания на емитенти, чиито финансови инструменти са регистрирани на Борсата..

### раздел IV



## **Временно прекратяване на търговията с регистрирани финансови инструменти. Прекратяване на регистрацията**

### **Временно прекратяване на търговията с регистрирани финансови инструменти**

**Чл. 64.** (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006, 05.12.2007) (1) Съветът, при условията на чл. 91 от ЗПФИ, има право да вземе решение за временно прекратяване на търговията с регистрирани на Официалния пазар емисии в следните случаи:

1. (Отм. 20.02.2006);
2. (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006, 05.12.2007) при настъпване на събитие, свързано с финансовите инструменти или техния емитент, което може да окаже влияние върху цената на им;
3. при откриване на производство по преобразуване на емитент;
4. когато емитентът не е изпълнил задължението си за разкриване на информацията по раздел III на тази глава;
5. когато емитентът не е заплатил годишната цена за поддържане на регистрацията или цената за регистрация на увеличение на размера на емисията в сроковете, определени в този Правилник и договора за регистрация на емисията с Борсата;
6. (Отм. 20.02.2006).

(2) (Изм. 20.02.2006) В случаите по ал. 1, т. 2-4, изпълнителният директор на Борсата може да вземе решение за временно прекратяване на търговията с регистрирани на Официалния пазар емисии за срок до 3 работни дни. Решение за временно прекратяване на търговията по тази алинея, в рамките на една сесия, може да вземе и Директорът по търговия.

(3) Борсата уведомява незабавно КФН за решението по ал. 1 и ал.2. Уведомлението може да бъде извършено и чрез телефакс или по електронен път.

(4) (Изм. 20.02.2006) Борсата уведомява в 7 - дневен срок емитента за решението по ал. 1 и ал.2.

(5) След отпадане на основанието за временно прекратяване, търговията се възстановява по решение на Съвета, а в случаите по ал. 2 с решение на Изпълнителния директор, съответно на Директора по търговия, освен ако не следва друго от решението за временно прекратяване.

(6) Борсата публикува в Борсовия бюлетин решенията по ал.1.

(7) (Изм. 20.02.2006) Временно прекратяване на търговията за срок, по-дълъг от 3 (три) работни дни, в случаите по ал. 1, т. 2, се допуска с разрешение на Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност".

### **Прекратяване на регистрацията**

**Чл. 65.** (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006, 05.12.2007) (1) Съветът, при условията на чл. 91 от ЗПФИ, има право да вземе решение за окончателно прекратяване на регистрацията на финансови инструменти, допуснати до Официалния пазар, ако:

1. емитентът или емисията финансови инструменти престане да отговаря на изискванията на ЗППЦК, актовете по прилагането му относно публичното предлагане и търговията с финансови инструменти;
2. (Отм. 20.02.2006);
3. (Отм. 20.02.2006);





4. емитентът или упълномощен от него борсов член е подал молба за това;
5. (Изм. 20.02.2006) след изтичане на срока за наблюдение на емисия по чл. 68, тя не отговоря на изискванията на Официален пазар.
6. когато емитентът не е заплатил годишната цена за поддръжане на регистрацията или цената за регистрация на увеличение на размера на емисията в срок, определен от Съвета или в договора за регистрация на емисията с Борсата;
7. (Отм. 20.02.2006)

(1а) (Нова, 20.02.2006) Регистрацията на емисия от облигации се прекратява по нареждане на Директора по търговия, без да е необходимо решение на Съвета, пет работни дни преди падежа на емисията. Ако в потвърден от КФН проспект за публично предлагане е предвиден срок за прекратяване на търговия, различен от пет работни дни, се прилага срокът съгласно проспекта.

(1б) (Нова, 20.02.2006) В случаите по ал. 1, т. 1, незабавно след узнаване по официален път на съответното обстоятелство, Изпълнителният директор или Директорът по Търговия спират временно търговията със съответната емисия до произнасянето на Съвета за окончателно прекратяване. В тези случаи чл. 64, ал. 2 и 7 не се прилагат.

(2) (Отм. 26.04.2006).

(3) (Изм. 20.02.2006) Борсата уведомява писмено емитента и КФН за взетото решение по ал. 1 в 7 - дневен срок.

(4) (Изм. 20.02.2006) Решението по ал. 1, 1а и 1б се публикува в борсовия Бюлетин;

(5) (Изм. 26.04.2006) С изключение на хипотезата по ал. 1, т. 4, Емитентът или упълномощеният от него член на Борсата, има право да обжалва пред Съвета решението по ал. 1, в 14 (четиринадесет) дневен срок от получаване на известието.

(6) Съветът се произнася с решение по направената жалба в 30 (тридесет) дневен срок от подаването ѝ.

(7) Представител на заинтересованата страна има право да присъства на заседанието на Съвета, на което ще се разгледа постъпилата жалба. Това право се упражнява, ако е поискано с направената жалба по ал. 5.

(8) В случаите по ал. 6, Борсата уведомява писмено заинтересованата страна за съответното заседание на Съвета най-малко три дни преди деня и часа на провеждането му.

(9) С решението по ал. 6, Съветът може да потвърди, или отмени решението си по ал. 1.

(10) Решението на Съвета по ал. 6 е окончателно и се публикува в Борсовия бюлетин

### **Регистър на емитентите и техните емисии, регистрирани на Официалния пазар**

**Чл. 66.** (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006) (1) Борсата поддържа актуален регистър на емитентите и техните емисии, с които се извършват сделки на Официалния пазар. Регистърът съдържа следната информация:

1. (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006) данни за емитента - наименование; седалище; адрес на управление; номер по БУЛСТАТ; размер на капитала; номер на фирменото дело, партида, регистър, том и страница на вписването в търговския регистър; имената, съответно





наименованията на лицата, които, които са задължени да разкриват дялово си участие по чл. 145 във връзка с чл. 148 от ЗППЦК; данни за управителните и контролни органи;

2. данни за финансовите инструменти - дата на издаване на емисията, ISIN номер на емисията; вид на финансовите инструменти; брой и номинална стойност; условия, при които са издадени; права, които предоставят, раздавани дивиденди и лихви;

3. за дълговите ценни книжа – дата на падежа, дати на лихвени плащания и плащания по главницата, начин на изчисляването им, а при дългови ценни книжа с друга форма на доход – начин на образуване на дохода и падежи на плащанията, гратисен период за изплащане на главницата или упражняване на други права, информация за обезпечения и гаранции;

4. (Изм. 26.04.2006 ) финансово-счетоводни данни – тримесечни и годишни счетоводни отчети;

5. (Изм. 26.04.2006) друга информация, отнасяща се до емитента и емисията финансови инструменти, определена с решение на Съвета.

(2) Борсата вписва в специален регистър емисиите финансови инструменти, чиято регистрация е прекратена.

(3) Регистърът по ал. 1 се съхранява на технически носител в срок не по-малък от 50г. от датата на окончателното прекратяване на регистрацията на финансовите инструменти, а регистърът по ал. 2 - от датата на въвеждане на данните.

(4) Документите по този раздел се съхраняват в срок до 10г. от датата на окончателното прекратяване на регистрацията на финансовите инструменти на Официалния пазар.

(5) (Изм. 20.02.2006) Борсата публикува в Борсовия бюлетин информацията за вписването на нова емисия в регистъра по ал.1 до края на първият работен ден, следващ вписването.

## **раздел V**

### **Преместване на емисии между пазарните сегменти и пазарите**

**Чл. 67** Борсата може да постави под наблюдение или да премести емисия от финансови инструменти от един пазарен сегмент на друг, както и от един пазар на друг съгласно изискванията и по реда на този Правилник.

#### **Период на наблюдение**

**Чл. 68.** (Изм. 27.11.2000, 20.02.2006) (1). Емитентите и емисиите, регистрирани на официален пазар трябва по всяко време да отговарят на:

1. за официален пазар на акции, “Пазар А” – чл. 54, ал. 1, т.т. 3-10;

2. за официален пазар на акции, “Пазар В” – чл. 54, ал. 2, т.т. 3-10;

3. за официален пазар на облигации, сегмент “общински облигации” – чл. 55, ал. 2, т. 5 или 6.

4. за официален пазар на облигации, сегмент “корпоративни облигации” – чл. 55, ал. 3, т. 1 и т. 5 или 6.

(2) (Изм. 20.02.2006) За целите на изискванията по ал. 1, всеки емитент може да сключва договор с един или повече членове на борсата, по силата на който те се задължават да обезпечават минимална ликвидност на емисията в съответствие с този Правилник и правилата за маркет-мейкъри на Борсата..

(3) (Изм. 20.02.2006) При установяване, че емисия, приета за търговия на Официален пазар, престане да отговаря на изискванията по ал. 1, преди вземане на решение по чл. 65, с решение на Съвета Борсата може да постави под наблюдение конкретната емисия финансови



инструменти за срок до 3 (три) месеца.

(4) (Нова, 20.02.2006) Борсата публикува в Борсовия бюлетин решението по ал. 3, което влиза в сила от деня следващ деня на публикацията. Публикацията се извършва до края на първия работен ден, следващ решението на Съвета

(5) (Нова, 20.02.2006) Борсата уведомява писмено КФН и емитента, чиято емисия е поставена под наблюдение, в 7 - дневен срок от влизане в сила на решението по ал. 3.

### **Преместване на емисии от един пазарен сегмент на друг, както и от един пазар на друг**

**Чл. 69** (Изм. 27.11.2000, 20.02.2006) (1) Ако след изтичането на срока по чл. 68, ал. 3 емисия не отговоря на изискванията по чл. 68, ал. 1, Съветът взема решение за преместването ѝ на по-нисък пазарен сегмент, на изискванията за регистрация на който тя отговаря, съответно на Неофициален пазар.

(2) (Изм. 20.02.2006) Борсата, в срок от един работен ден от решението по ал. 1, публикува в Борсовия бюлетин информация за преместването по предходната алинея и изпраща съобщение до КФН и емитента.

(3) С решението на Съвета за преместване на емисия на Неофициален пазар се прекратява регистрацията на емисията на Официален пазар.

(4) (Изм. 20.02.2006) По заявление на емитента или упълномощен от него член на Борсата, ако прецени, че са изпълнени изискванията на този Правилник, Съветът може да вземе решение за преместване на емисия от акции от "Пазар В" на "Пазар А" или на емисия от Неофициален пазар на Официален пазар. Алинея 2 се прилага съответно.

(5) При преместване на емисии от един пазарен сегмент на друг или от един пазар на друг, Борсата не събира допълнителни цени на услуги, освен в случаите на преместване от Неофициален на Официален пазар, когато се дължат цените на услуги за регистрация на Официален пазар съгласно Тарифата за цените на услугите, събирани от Борсата.

**Чл. 69а** (Нов, 20.02.2006) При обявяване на емитент в ликвидация или несъстоятелност, Съветът взема решение за преместването на съответната емисия на Неофициален пазар.

## **ЧАСТ III**

### **Правила за търговия на официалния пазар и организация на вътрешния контрол на борсовата търговия**

#### **Глава I ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

##### **раздел I Търговски сесии**

**Чл. 70.** (1) Борсата осигурява на членовете си и на техните клиенти равен достъп до пазарната информация и равни условия за участие в търговията.

(2) Търговията на Официалния пазар на Борсата е присъствена и/или не присъствена.



**Чл. 71.** (1) Търговската сесия е официално обявеното работно време, през което членовете обявяват поръчките си и сключват сделки на Борсата.

(2) Съветът осигурява законосъобразното и правилно провеждане на борсовата търговия и публикуването на цените.

(3) Честотата и времетраенето на търговските сесии на Борсата се определят от Съвета. Борсата е длъжна да провежда търговски сесии не по-малко от веднъж седмично.

(4) Информацията относно графика и продължителността на търговските сесии на Борсата публикуват в Борсовия бюлетин, не по-късно от 10 (десет) дни преди датата на влизане в сила на решението на Съвета.

(5) На всяка търговска сесия на Борсата членовете се представляват от допуснати по реда на този Правилник борсови посредници. Всеки борсов посредник се идентифицира по утвърден от Съвета начин.

(6) (Изм. 29.05.2003) Изпълнението на сделките с финансови инструменти, сключени на Официален пазар, се осъществява посредством националната система за клиринг и сетълмент, изградена от "Българска фондова борса-София" АД, ЦД, "Банксервиз" АД, Българската народна банка и търговските банки, при които участниците имат открити сметки по чл. 22, ал. 1, т. 2.

### **Ръководене на търговската сесия**

**Чл.72.**(1) Търговските сесии се ръководят от Директора по търговията и определени служители на Борсата.

(2) Съветът, по предложение на Директора по търговията одобрява списък на служители на Борсата, които действат като координатори на търговската сесия.

### **Директор по търговията**

**Чл.73.**(1) Директорът по търговията организира и контролира цялостното провеждане на борсовите сесии и борсовата търговия до приключване на сделките.

(2) Директорът по търговията:

1. определя Водещ на търговските сесии;
2. може да спре търговията с една или повече емисии финансови инструменти по време на търговската сесия за срок не по-дълъг от една борсова сесия;
3. може да отстрани борсов посредник от търговската сесия, вследствие нарушение на процедурите или Правилника;
4. може да реши по време на сесията противоречия (спорове) между борсови посредници, с цел нормално осъществяване на борсовата търговия и протичане на борсовата сесия.

(3) Директорът по търговията незабавно информира Съвета за всяко решение за спиране на търговията с емисии финансови инструменти по време на сесията или за отстраняване на борсов посредник.

### **Координатори**

**Чл.74.**(1) Координаторите наблюдават и контролират търговията по време на сесията и



осигуряват нейното протичане в съответствие с този Правилник.

(2) Координаторите следят за движението на цените на допуснатите и регистрирани емисии финансови инструменти с оглед защита интересите на инвеститорите от необичайна и неоправдана рязка промяна на цените.

(3) Координаторите следят за спазване на търговските процедури по време на търговските сесии от борсовите посредници и:

1. информират незабавно Директора по търговията за възникване на обстоятелства, водещи до необходимост от спиране на търговията с определена емисия финансови инструменти или за нарушаване на този Правилник и предвидените в него процедури за търговия от борсовите посредници.

2. осигуряват спазването на правилата за търговия, така както е определено в този Правилник.

### **Водещ на търговските сесии**

**Чл.75.** (Изм. 20.02.2006) (1) Водещият организира провеждането на търговските сесии, като открива и закрива търговските сесии, открива и закрива търговията с различните видове финансови инструменти, в съответствие с този Правилник.

(2) Водещият организира приключването на борсовите сесии по реда на този Правилник.

(3) Водещият отговаря за коригирането и отстраняването по реда на този Правилник на грешки и несъответствия, допуснати по време на търговските сесии.

(4) (Изм. 20.02.2006) При невъзможност Директорът по търговия да вземе решение по чл. 73, ал. 2, т. 2, 3 и 4, такова може да бъде взето от Водещия на сесията, който незабавно уведомява за това Директора по търговия.

(5) Борсов посредник, който не е съгласен с решенията на Водещия на търговската сесия или на Директора по търговията може да направи писмено възражение до Съвета.

### **Контрол**

**Чл. 77.** (Изм. 26.04.2006) (1) Вътрешният контрол върху борсовата търговия, контролът върху членовете и борсовите посредници и контролът за спазване изискванията за разкриване на информация, се осъществяват от Директора по търговия, Директора по надзор и техните служители.

(2) След приключването на всяка борсова сесия се извършва проверка на сключените по време на сесията сделки, с цел предотвратяване на пазарни манипулации и използването на вътрешна информация.

(3) Контролът по ал. 2 обхваща проверка на:

1. въведени поръчки извън ценовите ограничения;
2. сключване на сделки в близост до или извън ценовите ограничения;
3. пренебрегване на интерес клиент;
4. сделки или поръчки със съмнение за нарушение на забраните за използване на вътрешна информация, недобросъвестна търговия и манипулиране на пазара на Част I, Глава IV, раздел V от Правилника.

(4) Контролът по предходната алинея може да се извършва и в реално време, чрез



автоматизирана система.

(5) (Изм. 26.04.2006) Служителите на Борсата са длъжни да пазят търговските тайни на членовете на борсата и борсовите посредници, които са им станали известни във връзка с изпълнение на техните функции.

**Чл.78.** (Изм. 05.06.2006) Директорът по търговия докладва на Съвета всички случаи на несвоевременно разкриване на информация съгласно изискванията на този Правилник от страна на борсови членове, борсови посредници или емитенти на регистрирани за търговия на Борсата емисии финансови инструменти.

**Чл.79.** (1) (Изм., 11.03.2005, 05.12.2007) Борсата може да извършва проверки на своите членове, с цел осигуряване спазването на разпоредбите на този Правилник, ЗППЦК, ЗПФИ, ЗПЗФИ и нормативните актове по прилагането им.

(2) Проверките по предходната алинея се извършват със заповед на Изпълнителния директор.

(3) (Доп. 11.03.2005) В процеса на извършване на проверка могат да бъдат изисквани оригинали и копия от документи, сведения и писмени обяснения от членовете и техните служители, свързани с предмета на проверката.

(4) (Изм. 11.03.2005) Членовете на борсата и техните служители са длъжни да оказват пълно съдействие на проверяващите лица.

(5) (Нова, 11.03.2005) Отказ да се представят оригинали и копия от документи и сведения се мотивира писмено от борсовия член в срока за представяне на документите.

(6) (Нова, 11.03.2005) Отказът да се представят сведения или документи и неговата мотивация се докладват писмено от Директора по надзор на Изпълнителния директор на Борсата.

(7) (Нова, 11.03.2005) Изпълнителният директор се произнася по направения отказ, като може да приеме мотивите на проверявания борсов член или да ги отхвърли.

(8) (Нова, 11.03.2005) В случай, че с решението си по ал. 7 Изпълнителният директор отхвърли мотивите за отказа, проверяваният борсов член е длъжен да предостави исканите сведения и документи незабавно.

**Чл. 80.** (1) (Изм. 11.03.2005, 07.04.2005, 05.12.2007) Проверките по чл. 79, ал. 1 завършват с акт за констатация, който се изготвя в два еднообразни екземпляра, подписва се от упълномощените служители на Борсата и единия от екземплярите се предоставя на проверявания борсов член. Представяващият борсовия член получава и подписва акта в офиса на Борсата. При несъгласие с констатациите борсовият член представя мотивирано писмено възражение в 7-дневен срок от датата на получаване на акта.

(2) (Изм. 11.03.2005) При констатиране на нарушение на този Правилник, след изтичането на срока по ал. 1 Борсата открива производство по налагане на санкция.

(3) (Нова, 11.03.2005, Изм. 05.12.2007) При констатиране на нарушение единствено на ЗППЦК, ЗПФИ или ЗПЗФИ или на нормативните актове по прилагането им, Борсата уведомява КФН за него в тридневен срок от констатацията.



(4) (Нова, 11.03.2005) При възникване на съмнение за нарушаване на Закона за мерките срещу изпиране на пари или данъчното законодателство, Борсата уведомява съответния държавен орган.

## раздел II Борсови поръчки

### Видове борсови поръчки

**Чл.81.** (Изм. 18.06.2002) (1) На Борсата се допускат следните видове борсови поръчки:

1. **лимитирани** - поръчки за покупка или продажба на определено количество финансови инструменти при посочена пределна цена;

2. **пазарни** - поръчки за покупка или продажба на определено количество финансови инструменти по най-добрата цена на борсовия пазар в момента на въвеждането им в търговската система на Борсата – пазарните поръчки не съдържат цена;

(2) Поръчките по ал. 1 могат да се изпълняват на части или да бъдат от вида “всичко или нищо”.

(3) Лимитираните поръчки могат да бъдат от видовете:

1. **валидни до отменяне** - поръчки, които се пренасят от една борсова сесия към следващата, докато не бъдат отменени, но не за по-дълго време от 14 поредни борсови сесии;

2. **еднократни** - поръчки, валидни само за една сесия, които не са валидни за следващата, ако не се изпълнят;

3. **моментални** - поръчки, валидни за момента на въвеждане, ако не могат да се изпълнят веднага се изтриват.

(4) Сделки на “Първичен пазар” и при осъществяване на търгово предлагане на закупуване на акции се извършват само с лимитирани поръчки, които могат да се изпълняват на части. Предходното изречение не се отнася до сделки с ДЦК, които са уредени в Приложение към този Правилник.

(5) (Отм. 18.06.2002)


(6) Пазарните поръчки са само моментални.

### Реквизити на поръчката

**Чл.82.** Всяка борсова поръчка съдържа задължително:

1. уникален номер на поръчка;
2. точно време на въвеждане;
3. борсов код на емисията финансови инструменти;
4. вид на поръчката;
5. брой на финансовите инструменти;
6. идентификация на борсовия член и борсовия посредник;
7. ценови условия;
8. условия за валидност;
9. условия за покупка/продажба на фиксирано количество финансови инструменти;
10. отбелязване дали поръчката е за собствена или за чужда сметка.



- 
11. точно време на изтриване;
  12. идентификатор на причината за изтриване.

### **раздел III**

#### **Механизъм на търговия. Пазарни партии**

**Чл.83.**(1) За акции, корпоративни и общински облигации Съветът установява минималните пазарни партии за всеки вид финансови инструменти поотделно. Борсата информира участниците в борсовата търговия за всяка промяна в пазарните партии, като обявява датата, от която новите партии ще се считат за минимални единици при редовните борсови поръчки.

(2) За финансови инструменти, издадени или гарантирани от държавата или от БНБ, пазарната партия се определя в съответствие със специфичните правила и изисквания на нормативната уредба, регламентираща правния режим на тези финансови инструменти и допълнителните Правила за търговия с държавни ценни книжа, описани в Приложение към този правилник.

#### **Сделки с нестандартни партии**

**Чл.84.**(1) Нестандартните партии на различни клиенти могат да бъдат комбинирани в пазарни партии само с предварителното съгласие на всеки от клиентите.

(2) Членовете не могат да извършват сделки с нестандартни партии за своя сметка, освен при невъзможност за комбинирание на нестандартни партии на клиенти с цел допълването им до пазарни партии.

(3) Членовете не могат да приемат от клиент поръчки за няколко нестандартни партии относно едни и същи финансови инструменти, които могат да се обединят в пазарна партия.

#### **Минимални стъпки на котиране**

**Чл.85.** (Изм. 15.09.2006, 01.03.2007) (1) Поръчките за покупка и продажба се въвеждат с минимална стъпка на котиране с точност от три знака след десетичната запетая, освен в случаите, в които с този Правилник или приложение към него се предвижда друго.

(2) (Нова, 15.09.2006) Цената на поръчките за покупка и продажба на облигации не включва натрупаната лихва от датата на последното лихвено плащане до момента на въвеждане на поръчката.

(3) (Нова, 15.09.2006) Цената на поръчките по ал.2 се въвежда като процент от номинала на една пазарна партия.

(4) (Нова, 15.09.2006, 24.10.2006) Общата стойност на сделки, сключени в резултат на поръчки за покупка и продажба е равна на произведението на броя на пазарните партии, предмет на сделката и единичната цена, закръглено с точност до 1 стотинка.

(5) (Нова, 15.09.2006) Независимо от валутата на въвеждане на поръчките, всички сделки приключват в лева по обменния курс на БНБ за съответната сесия.

#### **Процедура за провеждане на търговски сесии**



**Чл.86.** (Изм, 05.12.2007, изменението е в сила от 01.07.2008) (1) Търговските сесии се откриват и закриват от Водещия чрез Системата.

(2) Търговията с финансови инструменти се извършва паралелно (едновременно) на всички пазарни сегменти и пазари на Борсата.

(3) Търговските сесии задължително приключват до 14:00 часа.

(4) (Изм, 05.12.2007, изменението е в сила от 01.07.2008)<sup>1</sup> Съветът може да определи времеви интервал, по-широк от търговската сесия, за оповестяване на сделки по чл. 51, ал. 2.

### **Метод на търговия**

**Чл.87.** (Изм. 27.11.2000, 20.02.2006, 05.12.2007, изменението е в сила от 01.07.2008) (1) За метод на търговия на Пазар на акции и на Сегменти “Корпоративни облигации” и “Общински облигации” на Пазар на облигации е възприет непрекъснатият аукцион (непрекъснатата търговия), основан на:

1. директно въвеждане на поръчки с определени реквизити от брокерски терминали;  
2. паралелна търговия на финансовите инструменти от съответния пазар;  
3. подреждане и срещане на поръчки от търговската система, в следната последователност:

– проверка за коректност на реквизитите на въведената поръчка;  
– подреждане на поръчките по приоритет “цена”;  
– подреждане на еквивалентните по приоритет “цена” поръчки по приоритет “време”;  
– срещане на насрещни поръчки при условия за сделка и регистриране на сделка, като при частично изпълнена поръчка остатъка се разглежда като поръчка със същия приоритет, както основната.

(2) Системата регистрира сделки, когато:

1. поръчките са насрещни (поръчка за покупка срещу поръчка за продажба);  
2. поръчката за продажба съдържа цена, по-ниска или равна на цената, съдържаща се в поръчка за покупка или едната поръчка е пазарна, а другата-лимитирана;  
3. при срещане на поръчките се изпълняват условията за определения брой финансови инструменти.

(3) Цената, по която се регистрира сделка между две поръчки е равна на цената на по-рано въведената от тях.

(4) Връзката на борсовите посредници с техните офиси и клиенти по време на сесиите се извършва по начин, определен от Съвета.

(5) Съветът може да определи и други методи за търговия на Пазар на акции и на Сегменти “Корпоративни облигации” и “Общински облигации” на Пазар на облигации в Приложения към този Правилник.

(6) (Изм. 20.02.2006, 05.12.2007) Членовете на Борсата са длъжни да регистрират в Системата предварително сключените пряко между страните сделки с допуснати до търговия финансови инструменти, обслужени от тях в качеството им на регистрационни агенти по чл.

<sup>1</sup> В сила до 01.07.2008 г.: “(4) При неприсъствена търговия, Съветът може да определи времеви интервал в деня “Т” след 14:00 часа, по време на който могат да се сключват сделки с ценни книжа. Сключените сделки след 14:00 часа се регистрират от борсата на следващия работен ден, спрямо който започва процедурата по приключване на тези сделки.”



56, ал. 1, т. 1 от Наредба № 38. При регистрацията на тези сделки в Системата се обявява най-малко следната информация:

1. борсов код на емисията;
2. борсов код на регистрационния агент-член на Боргата;
3. показател доказващ, че регистрационният агент регистрира сделката за сметка на свои клиенти;
4. количество финансови инструменти, предмет на сделката;
5. единична цена на една пазарна партида от финансовите инструменти – при регистрация на сделки, чиято същност не позволява определяне на цена се посочва цената на отваряне (цената на затваряне от последната сесия) за съответните финансови инструменти;
6. обща стойност на сделката.

(7) (Изм. 20.02.2006, 05.12.2007, изменението е в сила от 01.07.2008)<sup>1</sup> Членовете на Боргата, упълномощени инвестиционни посредници по чл.чл. 149, 149а и 149б от ЗППЦК за осъществяване на търгово предложение, при условие, че търговото предложение не се осъществява на Боргата, могат да оповестят информация за сделките, сключени в резултат на приетото търгово по реда на чл. 51, ал. 2.

(8) (Изм. 05.12.2007, изменението е в сила от 01.07.2008)<sup>2</sup> Информация за сключени РЕПО сделките с финансови инструменти може да бъде оповестена по реда на 51, ал. 2.

(9) Методите на търговия на останалите борсови пазари, както и методът за осъществяване на търгово предлагане на закупуване на акции чрез Боргата се определят в Приложения към този Правилник.

## **Приоритети**

**Чл.88.(1)** Търговията на Боргата се осъществява при спазване на следите приоритети:

1. цена;
2. време.

(2) Ценовият приоритет означава предимство на:

1. пазарните поръчки пред лимитираните - на пазарните поръчки се присвоява най-добрата в момента насрещна цена, следователно веднъж въведени в Системата те получават най-високия приоритет по цена;
2. поръчките за покупка, съдържащи по-висока цена, съответно поръчките за продажба, съдържащи по-ниска цена.

(3) Времевият приоритет означава предимство на по-рано въведените поръчки.

## **Кръстосани сделки**

**Чл.89.** Забранено е извършването на кръстосана сделка при условие, че при извършването на тази сделка не бъде осъществено реално прехвърляне на финансови инструменти.

## **Сделки с поръчки от вида “всичко или нищо”**

<sup>1</sup> В сила до 01.07.2008 г.: “(7) (Изм. 20.02.2006) Членовете на Боргата, упълномощени инвестиционни посредници по чл.чл. 149, 149а и 149б от ЗППЦК за осъществяване на търгово предложение, при условие, че търговото предложение не се осъществява на Боргата, са длъжни да регистрират в Системата сделките, сключени в резултат на приетото търгово предложение. В този случай в Системата се обявява общото количество ценни книжа, за които е прието търговото предложение, и общата стойност на всички сделки.”

<sup>2</sup> В сила до 01.07.2008 г.: “(8) РЕПО сделките с ценни книжа се извършват на Боргата по реда, предвиден за блокови сделки.”



**Чл. 90.** Системата допуска сключването на сделки от вида “всичко или нищо” при следните условия:

1. поръчки от вида “всичко или нищо” могат да се изпълняват с повече от една насрещна поръчка, когато натрупаното количество на насрещно изпълнимите поръчки точно удовлетворява заявеното количество;

2. сделка между две насрещно изпълними поръчки от вида “всичко или нищо” може да се сключи само в случай, че в момента няма въведена друга изпълнима по цена с една от тях поръчка с по-висок приоритет по цена;

3. в случай, че условието по т. 2 не е изпълнено насрещно изпълнимите поръчки от вида “всичко или нищо” се задържат до възникване на възможност за изпълнение по т. 1 или т. 2

### **Блокови сделки**

**Чл. 91.** (Отм. 05.12.2007, отмяната е в сила от 01.07.2008)<sup>1</sup>.

### **Търгово предлагане на закупуване на акции**

**Чл. 92.** (1) Системата позволява извършването на търгово предлагане на закупуване на акции по смисъла на Глава единадесета, Раздел II от ЗППЦК .

(2) Търгово предлагане на закупуване на акции се извършва по ред и условия, уредени в Приложение към този Правилник.

### **Цена на отваряне**

**Чл.93.** (Изм. 27.11.2000, 20.02.2006, 05.12.2007, изменението е в сила от 01.07.2008) (1)<sup>2</sup> За цена на отваряне на търговската сесия се приема средно-претеглената цена на една емисия финансови инструменти от всички сделки, сключени за сесията, на която последно се е търгувала конкретната емисия. При определянето на средно-претеглената цена се взимат предвид единствено сделките, сключени по реда на чл. 51, ал. 1. Цената на сключените сделки се претегля с броя финансови инструменти по тях.

(2) Цената на отваряне на търговската сесия през първият ден на търговия на новорегистрирана емисия е равна на мотивираната цена на едни финансови инструменти на въвеждане на емисията, одобрена от Съвета по реда на този Правилник.

### **Граници на отклонение и движение на цените на Пазара на акции**

**Чл.94.** (Доп. 12.12.2002, 11.03.2005, 20.02.2006) (1) Допустимите граници на отклонение на цените на ценните книжа, търгувани на Пазара на акции, са +/- 15% по отношение на цената на отваряне на търговската сесия.

(2) Стойността на границата на отклонение по ал. 1 се изчислява в лева, като се закръглява до вторият знак след десетичната запетая по следното правило:

- при трета цифра след десетичната запетая до 4 (четири) включително – към по-малкото число;
- при трета цифра след десетичната запетая 5 (пет) и над 5 (пет) – към по-голямото число.

<sup>1</sup> В сила до 01.07.2008 г.: “(1) Системата позволява извършването на блокови сделки само за регистрирани емисии от акции и по ред и условия, уредени в Приложение към този Правилник.”

<sup>2</sup> В сила до 01.07.2008 г.: “(1) За цена на отваряне на търговската сесия се приема средно-претеглената цена на една ценна книга от всички сделки, сключени за сесията, на която последно се е търгувала конкретната емисия, с изключение на блоковите сделки, РЕПО сделките, сделките по регистрационно агентство, сделките сключени на “Приватизационен пазар” и в резултат на търгово предлагане за закупуване на акции. Цената на сключените сделки се претегля с броя ценни книжа по тях”



(3) Когато стойността на границата на отклонение по ал. 1 е по-малка от минималната стъпка на котиране ал. 1 и 2 не се прилагат – в тези случаи ценовите граници на отклонение са равни на минималната стъпка на котиране.

(4) (Нова 12.12.2002) След изчисляване на цената на отваряне за следващата търговска сесия борсовите посредници са длъжни незабавно да отменят своите поръчки с валидност до отмяна и с цени извън допустимите граници по ал. 1 и 3

(5) (Изм. 12.12.2002, 20.02.2006) Системата позволява въвеждане на поръчки и сключване на сделки с цени извън допустимите граници по ал. 1 или 3, но не повече от ценовите отклонения, посочени в ал.12. Забранява се на борсовите посредници да въвеждат поръчки с цени извън допустимите граници по ал. 1 и 3, които са с валидност до отмяна

(6) (Нова 12.12.2002) Съветът на директорите на борсата може да вземе решение за служебно изтриване от борсата на всички поръчки с цени извън допустимите граници по ал. 1 и 3, след изчисляване на цената на отваряне за следващата търговска сесия. Решението на Съвета не освобождава борсовите посредници от задължението им по ал. 4.

(7) Преди въвеждане на поръчка по ал. 5, борсовият посредник е длъжен да посочи основание.

(8) Основанията по предходната алинея се представят електронно чрез Системата.

(9) (Изм. 11.03.2005) Видовете обстоятелства, които могат да послужат като основания по ал. 7, без да са нарушения на този Правилник, са следните и то единствено ако за тях е налице публична информация:

**1. Обстоятелства, свързани с емисиите от ценни книжа:**

- изплащане на лихви, дивиденди и други подобни доходи за ценните книжа;
- обратно изкупуване на ценните книжа, когато цената на обратното изкупуване е извън съществуващите в момента ценови граници;
- търгово предложение за закупуване на ценни книжа, когато предлаганата цена на акция е извън съществуващите в момента ценови граници
- намаляване на номиналната стойност на ценните книжа;
- увеличаване на капитала със средствата на дружеството-емитент, посредством разпределяне на нови акции между акционерите при капитализиране на печалбата или резервите на дружеството;
- увеличаване на капитала на дружеството-емитент, чрез издаване на нова емисия от акции;

**2. Обявени за започнали/прекратени процедури или производства по:**

- вливане, сливане, отделяне и разделяне на дружеството-емитент;
- несъстоятелност;
- ликвидация;
- налагане на възбрана върху недвижим имот, запор върху движими вещи и вземания, блокиране на банкови сметки.

**3. Приватизационни процедури или сделки:**

- извършване на публично предлагане на акции, собственост на държавата, по чл. 32, ал. 1, т. 1 от ЗПСК, обявено по определен от Съвета ред, когато единичната цена на една акция в лева, определена от държавата е извън съществуващите в момента ценови граници, включително и при приватизация срещу компенсаторни инструменти;
- сключена приватизационна сделка по чл. 32, ал. 1, т. т. 2-5 от ЗПСК, когато



единичната цена на акция по тази сделка е била извън съществуващите в момента ценови граници.

#### 4. Други:

- природни бедствия, засягащи пряко дейността на дружеството-емитент, като пожар, наводнение, градушка, взрив и др.
- при решение на Директора по Търговия за отпадане на ценовите ограничения по реда на ал. 13
- отнемане/издаване на лиценз на дружеството-емитент за извършване на някои специфични дейности или производства;
- липса на сделки с ценни книжа от конкретна емисия в продължение на най-малко 20(двадесет) поредни борсови сесии.

(10) (Изм. 11.03.2005) Публична информация за обстоятелствата по предходната алинея е налице, когато:

1. информация за тях е публикувана в официалния бюлетин на Бorsата; или
2. (Отм. 11.03.2005)
3. са обнародвани в Държавен вестник.

(11) (Изм. 20.02.2006) Въвеждане на поръчки и сключване на сделки извън ценовите граници по ал. 1 или 3 с едно и също основание по ал. 9 са допустими за периода от възникване на съответното обстоятелство до края на първата търговска сесия, на която е сключена една или повече сделки.

(12) (Изм. 11.03.2005) Забранява се на борсовите посредници да въвеждат поръчки с цени, отклоняващи се с повече от +/- 50 % по отношение на цената на отваряне на търговската сесия, независимо от посоченото основание по ал. 9

(13) (Изм. 11.03.2005) С решение на Директора по търговия могат да бъдат отменени ограниченията по ал. 1 и/или 12 в рамките на една търговска сесия във следните случаи:

1. При наличие на съществени факти и обстоятелства, които могат да доведат до отклонение на пазарната цена с повече от +/- 15 % по отношение на цената на отваряне на търговската сесия.
2. При липса на сделки с конкретната емисия ценни книжа за достатъчно дълъг период и след постъпило мотивирано искане от борсов член, при положение че за този период са настъпили съществени факти и обстоятелства, които могат да доведат до отклонение на пазарната цена с повече от +/- 50 % по отношение на цената на отваряне на търговската сесия.

(14) (Изм. 11.03.2005) Бorsата обявява в борсовия бюлетин решението по ал. 13. Ако решението е взето по време на търговската сесия или непосредствено преди нея временно се прекратява търговията с емисията за период от 30 минути по реда на чл. 64, ал. 2,

(15) (Нова, 11.03.2005, Изм. 20.02.2006) Разпоредбите по предходните алинеи не се прилагат до края на първата търговска сесия, на която е сключена една или повече сделки с новорегистрирана емисия на Официален пазар, когато тя не се е търгувала преди това на Неофициален пазар.

#### Сключване на сделките

**Чл.95.(1)** Сделката се счита за сключена с регистрирането ѝ от Системата в регистъра на сключените сделки.

(2) След включването на сделката в регистъра по ал. 1 членовете получават





потвърждение за цялостно или частично изпълнение на въведени от техните посредници поръчки.

(3) Сключената сделка се счита за окончателна и подлежи на приключване, като нейното приключване може да бъде отложено само в изключителни случаи, предвидени в този Правилник и неговите приложения..

### **Временно прекратяване на сключването на сделки**

**Чл.96.** (Изм. 20.02.2006) (1) Съветът има право да вземе решение за временно прекратяване въвеждането на поръчки и сключването на сделки на Официален пазар, в случаите когато е налице:

1. авария в търговската система и в цялостното оборудване, използвано на Борсата, аварии в националните телекомуникационни или технически мрежи, при извънредни ситуации, които застрашават нормалното извършване на борсовите сделки или при опасност от настъпване на такива аварии;

2. големи национални и международни кризи (стачки, бунтове, военно положение или природни бедствия) или други подобни събития, които могат да застрашат или да направят невъзможно извършването на борсовите сделки.

(2) Борсата уведомява незабавно КФН за решенията по предходната алинея.

(3) Приключването (сетълментът) на сключените сделки може да бъде отложен в случаите по ал. 1.

(4) (Нова, 20.02.2006) Изпълнителният директор на Борсата може да вземе решението по ал. 1 за срок до 1 работен ден. Ал. 2 се прилага съответно.

### **Информация за цените и обемите на борсовите сделки**

**Чл.97.**(1) Борсата поддържа система за регистриране на реквизитите на въведените в Системата поръчки и сключените сделки за всяка емисия финансови инструменти.

(2) По време на сесията на всички борсови посредници се представя цялата налична информация относно цените и обемите на въведените поръчки и сключените сделки.

(3) Борсата предоставя информация и относно коригирани поради грешки и несъответствия сделки, сключени на предишната борсова сесия.

## **Глава II.**

### **ПРИКЛЮЧВАНЕ (КЛИРИНГ И СЕТЪЛМЕНТ) НА СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ**

#### **раздел I Общи положения**

#### **Приключена сделка**

**Чл. 98** (Изм. 27.11.2000) (1) Всяка сделка, сключена на Борсата, се счита за приключена след извършване на прехвърлянето на финансови инструменти и насрещното плащане от страните по сделката. Извършването на тези действия се удостоверява с акт за регистрация на сделката, издаван от ЦД или друга депозитарна институция, допусната от закона.



(2) Сделките по чл. 87, ал. ал. 6, 7, и 8 приключват по общия ред на този Правилник.

### **Обхват и продължителност на действията по приключване на сделка**

**Чл. 99.** (Изм. 29.05.2003) (1) Действията по приключване на сделката започват веднага след регистрирането на сделката на Борсата или след края на търговската сесия, в зависимост от начина на провеждане на търговията и завършват с регистриране на приключена сделка.

(2) (Изм. 29.05.2003) Продължителността на действията по приключване на борсовите сделки се определя на 2 (два) дни след деня на нейното сключване, като денят на сключване на сделката се отбелязва с “Т”, а по-следващите дни съответно “Т+1” и “Т+2”.

(3) Съветът може да промени продължителността на действията по приключване на борсовите сделки за конкретен вид финансови инструменти или конкретен пазарен сегмент, чрез Приложение към този Правилник.

### **Задължения на членовете на Борсата по приключване на сделки**

**Чл.100.** Всеки член на Борсата е задължен:

1. да приключи сключените за собствена сметка и за сметка на клиенти сделки по реда и в срок, определени с този Правилник;
2. да открие и поддържа сметки в търговските банки за извършване на плащанията по сделки с финансови инструменти;
3. да открие и поддържа сметка в посочена от Борсата търговска банка за извършване на плащания по задължения на членовете към Борсата;
4. да открие и поддържа сметки за държане и прехвърляне на безналични финансови инструменти, собствени или на клиенти, в ЦД.

### **Начин на приключване**

**Чл.101.** (Изм. 05.12.2007) (1) Начинът за приключване на сделки, сключени на Борсата, се определя като “доставка на финансови инструменти срещу плащане”. Прехвърлянето на финансови инструменти и насрещното плащане се извършват едновременно и взаимосвързано.

(2) Едновременно прехвърляне на финансови инструменти и насрещно плащане означава, че сметката за финансови инструменти на купувача и сметката за пари на продавача се заверяват в един ден.

(3) Взаимосвързано прехвърляне на финансови инструменти и насрещно плащане означава, че извършването на плащане без насрещно прехвърляне на финансови инструменти или обратното е невъзможно.

(4) (Изм. 05.12.2007) Начинът на приключване на сделки, сключени на Борсата може да бъде различен от този по ал. 1 само в предвидените от закона случаи, описани в Приложенията към този Правилник.

### **Плащания**

**Чл.102.** (Изм., 22.04.2003, 05.12.2007) (1) Плащанията по приключване на сделки, сключени на Борсата, както и плащанията по задължения на членовете към Борсата във връзка със сключени сделки с финансови инструменти се извършват само по безкасов начин, освен в случаите по чл. 101, ал. 4.



(2) Членовете на Бorsата, страни по сделки сключени на Бorsата, извършват плащанията по приключване на тези сделки само посредством техните специални банкови сметки в съответствие с Правилника на Централния депозитар.

(3) (Отм. 05.12.2007, отмяната е в сила от 01.07.2008)<sup>1</sup>.

### **Финансова отговорност на членовете**

**Чл.103.** Всеки член носи финансова отговорност пред Бorsата за приключването на сделки, по които той е страна, както и пред лицата, с които е сключил сделки.

### **Организация на сетълмента**

**Чл.104.**(1) Прехвърлянията на финансови инструменти и организацията на плащанията по приключване на сделки с финансови инструменти се осъществяват от ЦД, освен в случаите по чл. 101, ал. 4.

(2) Бorsата и ЦД създават ред за обмен на информация по приключване на сделките.

### **Унификация на документите**

**Чл.105.** С цел улесняване на борсовата дейност, Бorsата определя за всички членове еднообразни формуляри и формати за предоставяне на необходимата информация на хартиен и технически носител или предавана по електронен път.

## **раздел II**

### **Ред за приключване на сделки**

#### **Резултати от търговската сесия**

**Чл.106.** (Изм. 15.09.2006) След приключване на търговската сесия, Водещият или координаторът на сесията предава на всеки член поотделно обща информация за всички сключени сделки за съответния ден на хартиен носител, или съответно на технически носител и по електронен път според предварителна договореност. Информацията съдържа:

1. код на сделката;
2. кодове на изтъргуваните поръчки по съответната сделка;
3. кодове на страните по сделката;
4. код на финансовите инструменти;
5. брой пазарни партиди (брой лотове);
6. единична цена;
7. (Нова, 15.09.2006) натрупаната лихва от датата на последното лихвено плащане до датата на приключване на сделката за сделки с корпоративни или общински облигации
8. обща стойност на сделката;
9. обща стойност на всички сделки;
10. средно-претеглена цена при отваряне, най-ниска, най-висока, средно-претеглена цена от сесията, процентно изменение на цената от последната сесия, на която е била осъществена сделка.

<sup>1</sup> В сила до 01.07.2008 г.: “(3) Изключения от разпоредбата по ал. 2 се допускат единствено при кръстосани блокови сделки с акции в случаите, когато в договора за покупко-продажба чрез блокова сделка е посочено, че плащането по сделката се извършва директно от купувача към продавача без посредничеството на борсовия член.”



## Грешки и несъответствия

**Чл.107.** (Изм. 20.02.2006) (1) Съветът одобрява реда за отстраняване на грешки и несъответствия, допуснати по време на търговската сесия.

(2) При наличието на допуснати грешки и несъответствия борсовите посредници уведомяват Директора по търговия и изпращат до 14:30 ч. в деня на сключване на сделката следните документи:

1. заявление за корекция по сделка – по образец, одобрен от Съвета;
2. (Отм. 20.02.2006);
3. други документи, определени от Директора по търговия.

(3) (Нова, 20.02.2006) Допуска се извършването на корекция единствено по отношение на това, за чия сметка е сключена сделката.

(4) (Нова, 20.02.2006) Независимо от ал. 3, допуска се и коригирането на сделки, маркирани като къси продажби в обикновени, когато с ценната книга, предмет на сделката, не могат да се извършват къси продажби.

**Чл.108.**(1) Членовете на Борсата са длъжни да проверяват дали получената информация за резултатите от търговската сесия съдържа грешки и несъответствия, съобразно техните дневници, веднага след сключване на сделка от Системата.

(2) Водещият на сесията, след писмено одобрение от Директора по търговия поправя грешки и несъответствия, допуснати по време на търговската сесия, съгласно реда по чл. 107, до 15:00 ч. в деня на сключване на сделките.

**Чл. 109.** (Изм. 20.02.2006) (1) Корекции на грешки по чл. 107, ал. 3 могат да бъдат заявявани и извършвани най-късно в деня, следващ този на сключване на сделката. Корекции на грешки по чл. 107, ал. 4 се заявяват най-късно до края на търговската сесия, на която са сключени сделките.

(2) В случаите по ал. 1, Директорът по търговията уведомява писмено ЦД за извършената корекция. Писменото уведомление съдържа:

1. номер на сделката;
2. борсов код на дружеството;
3. борсов код на брокера продавач;
4. борсов код на брокера купувач;
5. брой финансови инструменти;
6. единична цена;
7. за чия сметка е извършена операцията продава;
8. за чия сметка е извършена операцията купува;
9. описание на извършената корекция.

(3) Уведомлението по предходната алинея се счита за получено след потвърждение от ЦД изпратено до Директора по търговията.

(4) Копие от коригирания отчет по чл. 110, ал. 6 се съхранява в Дирекция “Търговия и Надзор”.

**Чл. 109а** (Нов, 10 04.2007 г., Изм. 17.05.2007, 27.06.2007) (1) Сделки, сключени в резултат на неоспорими грешки на борсовите посредници при въвеждането на поръчките в



Системата, могат да бъдат отменени с решение на Съвета на директорите на Бorsата, взето на първото му присъствено заседание след получаване на заявлението по ал. 2.

(Изм. 17.05.2007, 27.06.2007) (2) За отмяна на сделки по ал. 1 съответният борсов член подава молба - заявление по образец в Бorsата най-късно до 15:00 ч. на деня, в който са сключени сделките. Бorsата незабавно оповестява наличието на подадено заявление към останалите участници посредством Системата и/или в своята интернет страница. Към заявлението се прилагат::

1. документ, удостоверяващ съгласието на насрещната страна по сделката за отмяната й;
2. декларация за липсата на подадена поръчка с параметри, равни на параметрите на погрешно въведената поръчка;
3. обяснение относно причините и обстоятелствата, довели до въвеждане на поръчката с погрешни параметри;
4. безусловно съгласие борсовия член да поеме в пълен размер всички претенции, които могат да възникнат срещу Бorsата във връзка с отмяната на сделката.
5. (Нова, 17.05.2007) декларация по образец от заявителя и от насрещната страна по сделката, че са наясно и приемат условията и сроковете на процедурата по отмяна на сделки, включително и че сделката може да не бъде отменена.
6. (Нова, 27.06.2007) копие подадената клиентска поръчка, която впоследствие е въведена с погрешни параметри от борсовия посредник

(Изм. 17.05.2007) (3) Бorsата, писмено, както и по факс или друг електронен способ, уведомява борсовите членове, страни по сделката, за решението на Съвета на директорите по ал.1 най-късно до 16:00 ч. на деня на вземането му. Решението е окончателно и влиза незабавно в сила.

(4) Отмяната на сделка, вследствие на решение по ал. 3, води до отпадане на задължението по чл. 100, т.1 на членовете, страни по нея.

(5) Отмяната на сделка, вследствие на решение по ал.1, сключена в нарушение на чл. 46, 47 и 48, не води до отпадане на основанията за налагане на санкция.

## **Отчет за сделките**

**Чл.110.** (Изм. 29.05.2003, 15.09.2006, 17.05.2007) (1) След поправяне на грешките и несъответствията, Водещият или координаторите на сесията предават на всеки член поотделно отчет за сключените от него сделки за съответния ден на хартиен носител, или съответно на технически носител и по електронен път според предварителна договореност. С предаването на отчета търговската сесия се счита за приключила. Отчетът съдържа следната информация:

1. код на сделката;
2. час на сделката;
3. кодове на изтъргуваните поръчки по съответната сделка;
4. кодове на страните по сделката;
5. код на финансовите инструменти;
6. наименование на емитента;
7. брой пазарни партиди (брой лотове);
8. единична цена;
9. (Нова, 15.09.2006) натрупаната лихва от датата на последното лихвено плащане до датата на приключване на сделката за сделки с корпоративни или общински облигации
10. обща стойност на сделката;



11. цена на услуга на Борсата за съответната сделка;
12. обща стойност на всички сделки;
13. общата дължима цена на услуга на Борсата за всички сключени сделки от члена.

(2) Отчетите по ал. 1 и по чл. 106 се предоставят на хартиен носител срещу подпис.

(3) Отчетите по ал. 1 и по чл. 106 се предоставят на технически носител и по електронен път чрез одобрена от Съвета технология за шифриране и дешифриране на данните.

(4) Отчетите по ал. 1 и по чл. 106 се предоставят на членовете на Борсата, участващи в системата за дистанционна търговия в определена и уникална за всеки член на Борсата директория. Достъпът до съответната директория е разрешен единствено за конкретния борсов член.

(5) Неприемането на отчетите по ал. 1 и по чл. 106 не освобождава членовете от задължението за приключване на сделките

(6) (Изм. 29.05.2003, 17.05.2007) Борсата изпраща по реда на Правилника на ЦД и в съответствие с Указание № 19-12002 отчет за сключените за деня сделки на брутна база до ЦД, който служи като нареждане за прехвърляне на финансови инструменти и плащане по сделки. Сделките, за които е подадено заявление за отмяна по реда на чл. 109а, се включват в отчета след постановяване на решение, с което се отхвърля искането за отмяна.

(7) Не се допускат несъответствия между информацията, предавана на членовете, и информацията, предавана на ЦД.

(8) (Нова, 15.09.2006) За сделки с корпоративни и общински облигации, отчетът по ал. 6 съдържа като единична цена по ал. 1, т. 8 цената за една пазарна партида плюс натрупаната лихва от датата на последното лихвено плащане до датата на приключване на сделката в лева или в левовата равностойност по обменния курс на БНБ.

(9) (Нова, 15.09.2006) За сделки с корпоративни и общински облигации, чиято дата на приключване е след датата на определяне на лицата, които имат право да получат следващото лихвено плащане, но преди датата на самото лихвено плащане, отчетът по ал. 6 съдържа като единична цена по ал. 1 т. 8 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 лихвено плащане в лева или в левовата равностойност по обменния курс на БНБ.

### **Допълнителни данни**

**Чл.111.** Членовете са задължени да предоставят допълнителни данни пред ЦД, достатъчни за приключване на сделките, във форма, съдържание и срокове съгласно изискванията на Правилника на ЦД.

### **Наличност по сметки**

**Чл.112.** (Изм. 29.05.2003) (1) Членовете са задължени да поддържат наличност в деня T+2 по своите парични сметки за плащания по сделки с финансови инструменти, достатъчна, за да посрещне плащанията на брутна база по всички сделки, сключени в деня T, по които съответният член на борсата е купувач.

(2) (Изм. 29.05.2003) Членовете са задължени да осигуряват наличност в деня T+2, в съответствие с Правилника на ЦД и с Указание № 19-12002, по своите парични сметки по чл.





22, ал. 1, т. 2, достатъчна, за да посрещне плащанията на нетна база по всички сделки, сключени в деня Т, по които съответният член на борсата е купувач.

(3) Членовете са задължени да поддържат салдо по своите сметки за плащания по задължения към Борсата, достатъчно, за да посрещне плащанията по тези задължения, определени за всеки търговски ден.

### **Приключване на сделки**

**Чл.113.** Борсата получава от ЦД потвърждение за регистриране на сделки, след което отбелязва тези сделки като приключени.

### **Плащания по задължения на членовете към Борсата**

**Чл.114** Борсата определя размера на задълженията на членовете към нея за всеки търговски ден и задължава сметките на членовете по чл. 100, т. 3.

### **Времеви график**

**Чл.115.** Всички действия по приключване на сделки се извършват съгласно времеви график, съгласуван с ЦД.

## **раздел III Гарантиране на плащания**

**Чл.116.** Борсата създава и управлява Гаранционен фонд (наричан по-нататък Фонда) за гарантиране на плащанията по сключени на Борсата сделки. Фондът се формира от парични вноски на членовете, определени по размер от Съвета.

### **Вноски във Фонда**

**Чл.117.** (Изм. 20.02.2006, 05.12.2007) (1) Всеки член внася първоначална вноска в размер на 200 (двеста) лева.

(2) (Изм. 20.02.2006, 05.12.2007, изменението е в сила от 01.07.2008)<sup>1</sup> До 10-то число на всеки календарен месец, всеки член внася текущо във Фонда сума, равняваща се на 0,1% (нула цяло и едно на сто) от средната стойност на сключените от него сделки за предходния календарен месец. Кръстосаните сделки и сделките, за които единствено е оповестена информация по реда на чл. 51, ал. 2, се изключват при изчисляването. Средната стойност се изчислява като стойността на сделките за предходния календарен месец се разделя на броя търговски сесии за същия период.

(3) Борсата известява писмено или електронно всеки член, в срок от 3 (три) работни дни след приключване на съответния календарен месец за стойността на текущата му вноска във фонда.

(4) При достигане на размер на Фонда, равняващ се или надвишаващ 1% (един процент) от стойността на реализирания оборот на Борсата за предходната година, членовете преустановяват текущите си вноски по ал.2.

<sup>1</sup> В сила до 01.07.2008 г.: “(2) (Изм. 20.02.2006) До 10-то число на всеки календарен месец, всеки член внася текущо във Фонда сума, равняваща се на 0,1% (нула цяло и едно на сто) от средната стойност на сключените от него сделки за предходния календарен месец. Кръстосаните, блоковите, РЕПО сделки и сделките по регистрационно агентство се изключват при изчисляването. Средната стойност се изчислява като стойността на сделките за предходния календарен месец се разделя на броя търговски сесии за същия период.”



(5) При спадане на размера на Фонда под 1% (един процент) от стойността на реализирания оборот на Борсата за предходната година, членовете подновяват текущите си вноски по ал.2.

(6) Вноските на членовете в Гаранционния фонд са единствено в пари (лева) и не подлежат на връщане, включително при прекратяване на членство.

### **Управление на Фонда**

**Чл.118.** (1)Средствата на Фонда се държат и управляват в отделна сметка в търговска банка, определена от Съвета.

(2) Съветът определя лице, което отговаря за управлението на фонда. Основен принцип при държането и управлението на средствата на Фонда е отчитането и избягването на риска. Средствата във Фонда могат да се инвестират само в банкови депозити и ДЦК.

### **Използване на Фонда**

**Чл.119.**(1) Средствата на Фонда се използват за покриване на парични задължения между членовете по сделки след изтичане на сроковете за приключване.

(2) Когато възникналото задължение по една сделка превишава общия размер на средствата по Фонда, всички членове са длъжни да направят допълнителни равни вноски до покриване на задължението.

(3) Частично погасяване на задължение по една сделка не се допуска.

**Чл. 120.**(1) Средствата на Фонда се използват ако дните на забава, по сключени на борсата сделки, са повече от 10 (десет) и след решение на Съвета.

(2) В случаите на възникване на задължения по повече от една сделка, те се погасяват по реда на възникване.

**Чл. 121.** Покриване на задължения на член от Фонда е достатъчно основание за окончателно прекратяване на членството му в Борсата.

**Чл.122.** (Изм. 05.12.2007, изменението е в сила от 01.07.2008)<sup>1</sup> Фондът не гарантира сделки с приети за търговия финансови инструменти, сключени извън Борсата, независимо дали за тях е оповестена информация по чл. 51, ал. 2.

**Чл.123.** В случай, че средствата във Фонда след неговото използване спаднат под 1% (един процент) от стойността на реализирания оборот на Борсата за предходната година, Борсата уведомява своите членове за подновяване на вноските по чл. 117, ал. 2.

## **Раздел IV**

### **Неизправност на членовете. Системна неизправност**

**Чл.124.**(1). Борсата следи за системна неизправност на членовете всеки работен ден.

(2) При неизправностите по чл. 125, ал. 1, т. 2, 3 и 4, както и при системна неизправност

<sup>1</sup> В сила до 01.07.2008 г.: “Чл.122. Фондът не гарантира блокови сделки и не се използва при възникване на задължения по такива сделки”



Съветът налага санкции на членовете.

**Чл.125.** (Изм. 18.03.2003, 10.04.2007, 27.06.2007) (1) Неизправност по смисъла на този раздел е налице:

1. при двустранно или едностранно заявяване за поправки на грешки и несъответствия по реда на чл. 107;

2. при непредставяне или при представяне на грешни или непълни данни и при закъснение в предоставянето на допълнителни данни по чл.111, довели до закъснение на приключването на сделки.

3. при недостатъчната наличност по парични сметки и сметки за финансови инструменти, както и при всяко действие или бездействие, свързано с плащане или прехвърляне на финансови инструменти, довели до закъснение на приключването на сделки.

4. при закъснения на плащания по задължения към Борсата и по попълване на депозити във Гаранционния фонд.

5. (Нова 18.03.2003) при закъснение в приключване на сделка по вина на член или на негов клиент.

6. (Нова, 10.04.2007, Изм. 27.06.2007) при заявяване на отмяна на сделка по реда на чл. 109а

## **Част IV**

### **Условия и ред за налагане на санкции на членовете на борсата и борсовите посредници. Видове санкции. Борсов арбитраж**

#### **Глава I**

### **УСЛОВИЯ И РЕД ЗА НАЛАГАНЕ НА САНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА БОРСАТА И БОРСОВИТЕ ПОСРЕДНИЦИ**

#### **Нарушения**

**Чл. 126.** (Изм. 18.03.2003, 11.03.2005, 20.02.2006, 26.04.2006, 10.04.2007, 05.12.2007) Съветът може да наложи санкция на член на борсата или на борсов посредник, при:

1. (Изм. 11.03.2005, 26.04.2006, 05.12.2007) установени по реда на чл. 222 от ЗППЦК, чл. 128 от ЗПФИ или чл. 41 от ЗПЗФИ нарушения на същите или актовете по прилагането им от КФН;

2. (Изм. 11.03.2005, отм. 20.02.2006);

3. неизпълнение на задължение, произтичащо от договора за членство;

4. (Изм. 26.04.2006) нарушаване разпоредбите на този Правилник, неговите приложения, както и при неизпълнение на нарежданията и решенията на Съвета, издадени във връзка с упражняване на неговите правомощия;

5. (Изм. 26.04.2006) извършване на съществено заблуждаващо или невярно изявление пред Борсата, свързано с борсов член, борсов посредник, емитент или емисия финансови инструменти, както и със самата Борса;

6. (Отм. 20.02.2006, Нова, 26.04.2006) установена по предвидения в закона ред измама, свързана с финансови инструменти, приети за търговия на Борсата, която е извършена от борсов посредник;

7. (Изм. 11.03.2005) 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;

8. действия, с които се ограничават правата на Борсата или осуетяват възможностите ѝ да изпълни свое задължение;



9. предоставяне на заявление с невярно съдържание или премълчаване на факт в заявлението за членство (регистрация на борсов посредник), или на какъвто и да било финансов разчет, отчет или друг документ с невярно съдържание, подаден в Борсата;

10. (Изм. 11.03.2005, Отм. 20.02.2006)

11. (Изм. 10.04.2007) неизправност по чл. 125, ал. 1, т. 2, 3 и 6

12. системна неизправност.

### **Производство по налагане на санкции**

**Чл. 127.** (Изм. 11.03.2005) (1) В съответствие с процедурите, предвидени в този Правилник, при извършено нарушение по чл. 126, след доклад от Директора по надзор, относно причините и обстоятелствата, довели до конкретното нарушение, Съветът разглежда обстоятелствата по случая и налага една или повече санкции.

(2) (Нова, 11.03.2005) При гласуването на санкциите по ал. 1 не участват членове на Съвета, които са заинтересовани лица.

(3) (Нова, 11.03.2005) 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 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 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 3 (три) дневен срок от неговото вземане и се публикува в Борсовия бюлетин.

(5) (Изм. 11.03.2005) Решението на Съвета влиза в сила в 7-дневен срок от получаването му от борсовия член и е окончателно, освен в случаите по ал.6.

(6) (Изм. 11.03.2005) В 7-дневен срок от получаване на уведомлението за решението на Съвета, заинтересованата страна може да подаде писмено възражение по наложената санкция.

(7) В случаите по предходната алинея, борсовият член, съответно борсовият посредник, има право да прегледа 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) (Изм. 11.03.2005) Към възражението по ал. 6 се прилагат документи и сведения в доказателство на направените възражения.

(9) (Изм. 11.03.2005) Съветът се произнася с решение по направените възражения на първото си присъствено заседание след подаване на възражението.

(10) (Изм. 11.03.2005) Упълномощен представител или представляващ заинтересованата страна има право да присъства на заседанието на Съвета, на което ще се разглеждат



постъпилите от нея възражения.

(11) (Изм. 11.03.2005) Правото по ал. 10 се упражнява, ако искане за това е направено с възражението по ал. 6.

(12) (Изм. 11.03.2005) В случаите по ал. 10, Борсата уведомява писмено заинтересованата страна за съответното си заседание на Съвета най-малко три дни преди деня и часа на провеждането му.

(13) (Нова, 11.03.2005) С решението по ал. 9, Съветът може да потвърди или намали наложената санкция. Ал. 4 се прилага съответно.

(14) (Нова, 11.03.2005) Решението на Съвета по ал. 9 е окончателно и влиза незабавно в сила. Решението се публикува в Борсовия бюлетин.

### **Бързо производство**

**Чл. 128.** (Изм. 18.03.2003, 11.03.2005, 26.04.2006) (1) Борсата може със способа на бързото производство да налага санкции на членовете и борсовите посредници при следните нарушения:

1. (Изм. 11.03.2005, Отм. 26.04.2006);
2. (Изм. 11.03.2005) при системна неизправност;
3. когато са нарушени разпоредбите на чл. 94;

(2) Съветът, съответно Комисията на свои заседания упълномощават Изпълнителния директор да налага санкциите по ал.1.

(3) При налагане на санкции със способа Бързо производство се прилагат съответно ал.ал. 2-12 на чл.127.

## **Глава II САНКЦИИ**

### **Видове и размер на санкциите**

**Чл.129.** (Изм. 18.03.2003, 11.03.2005, 20.02.2006, 26.04.2006, 05.06.2006, 01.03.2007, 10.04.2007, 17.05.2007, 27.06.2007, 05.12.2007, изменението е в сила от 01.07.2008) (1) Съветът, след съгласуване с Комисията и по реда на предходната Глава, може да задължи съответното лице да предприеме конкретни мерки, необходими за отстраняване на допуснатите нарушения, както и да наложи една или повече от следните санкции:

1. предупреждение;
2. (Отм. 20.02.2006);
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.

(2) (Изм. 18.03.2003, Изм. 11.03.2005) Със способа бързо производство се налагат една или повече от следните санкции:

1. предупреждение;
2. временно отстраняване на борсов посредник от борсова търговия до 3 (три) дни или до първото заседание на Съвета, на което той задължително се произнася по ал. 1;
3. временно отстраняване на борсов член от борсова търговия до 3 (три) дни или до първото заседание на Съвета, на което той задължително се произнася по ал. 1;



(3) (Отм. 18.03.2003, Нова, 26.04.2006) В случаите, когато КФН приложи принудителна административна мярка по чл. 212, ал. 1, т. 4 или т. 9 от ЗППЦК, Борсата привежда в изпълнение принудителната административна мярка. Решението на Съвета за привеждане в изпълнение принудителната административна мярка на КФН се взема на първото му заседание след получаване на решението на КФН /съответно на уведомлението/ за приложената принудителна административна мярка.

(4) (Изм. 11.03.2005, 05.06.2006, 11.08.2006 г., 01.03.2007, 05.12.2007, изменението е в сила от 01.07.2008) За нарушения на:

1. чл. 25, ал. 3, чл. 39, ал. 2, чл. 41, чл. 42, чл. 43, ал. 1, чл. 107, ал. 2, чл. 9, ал. 2 от Приложение № 2, чл. 5 от Приложение № 8, чл. 6, ал. 5, т. 2 от Приложение № 9, чл. 3, ал. 3 от Приложение № 10, чл. 8, ал. 6, т. 2 от Приложение № 10, чл. 5, ал. 6, т. 2 от Приложение № 11 от този Правилник, се налага санкция “парична глоба” в размер от 100 до 200 лева.

2. чл. 23, чл. 25, ал. 2, чл. 36, чл. 37, чл. 38, ал. 1, чл. 84, чл. 117, ал. 1 и 2, чл. 8, ал. 8, т. 2 от Приложение № 2, чл. 4, ал. 7, т. 2 от Приложение № 8, чл. 4, ал. 3 от Приложение № 12, чл. 5, ал. 6 от Приложение № 12 от този Правилник се налага санкция “парична глоба” в размер от 200 до 500 лева.

3. чл. 25, ал. 1 и 4, чл. 33, ал. 1, 2 и 5, чл. 38, ал. 2, чл. 40, чл. 100, т. 1, чл. 112, чл. 119, ал. 2, чл. 1, ал. 3 и 4 от Приложение № 1, чл. 3, ал. 2 от Приложение № 11 от този Правилник се налага санкция “парична глоба” в размер от 500 до 1 000 лева.

4. (Изм. 11.08.2006, 05.12.2007, изменението е в сила от 01.07.2008)<sup>1</sup> чл. 33а, чл. 34, т. 1, 3, 5, 8, 10 и 11, чл. 35, ал. 1, чл. 44, ал. 1 и 2, чл. 45, чл. 49, чл. 94, ал. 5 и 12, чл. 149, ал. 2, чл. 161, ал. 1, т. 3, чл. 1, ал. 5 и 8 от Приложение № 1, чл. 6, ал. 3 от Приложение № 6, чл. 7, ал. 2 и 3 от Приложение № 6, чл. 4, ал. 2, т. 7 от Приложение № 7, чл. 5, ал. 2 и 3 от Приложение № 12, чл. 6, ал. 1 и 2 от Приложение № 12, чл. 7 от Приложение № 12, чл. 9 от Приложение № 12, чл. 10 от Приложение № 12 от този Правилник се налага санкция “парична глоба” в размер от 1 000 до 10 000 лева

5. (Изм. 01.03.2007 г.) чл. 34, т. 12, чл. 46, ал. 46а, чл. 47, чл. 48, чл. 79, ал. 4 и 8, чл. 89, чл. 135, ал. 2, чл. 7, ал. 3 от Приложение № 8, чл. 9, ал. 3 от Приложение № 9, чл. 6, ал. 3 и 8 от Приложение № 11, чл. 8 от Приложение № 12 от този Правилник се налага санкция “парична глоба” в размер от 5 000 до 50 000 лева. и/или санкция “временно отстраняване за срок от 1 до 3 месеца” на съответното лице.

6. чл. 126, т. 1, 3, 4 предложение трето, 5, 6, 7, 8, 9 от този Правилник се налага или санкция “парична глоба” в размер от 1 000 до 50 000 лева. и/или санкция “временно отстраняване за срок от 1 до 6 месеца” на съответното лице.

(5) (Нова, 11.03.2005, Изм. 05.06.2006, 10.04.2007, 17.05.2007, 27.06.2007)

1. (Изм. 10.04.2007) При констатирана неизправност по чл. 125, ал. 1, т. 1-5 или системна неизправност по параграф 2, т. 16 от Допълнителните разпоредби се налага санкция “парична глоба” в размер от 100 до 500 лева.

2. (Нова, 10.04.2007, Изм. 17.05.2007, 27.06.2007) При констатирана неизправност по чл. 125, ал. 1, т. 6, едновременно с решението на Съвета по чл. 109а, с което се уважава подаденото заявление, се налага санкция “парична глоба” в размер на 10 000 лева.

(6) (Нова, 11.03.2005, Изм. 05.06.2006). За всички нарушения на този Правилник на Борсата извън тези по ал. 4 и 5, се налага или санкция “предупреждение”, или “парична глоба” в размер на 100 лева.

<sup>1</sup> В сила до 01.07.2008 г.: “4. (Изм. 11.08.2006 г.) чл. 33а, чл. 34, т. 1, 3, 5, 8, 10 и 11, чл. 35, ал. 1, чл. 44, ал. 1 и 2, чл. 45, чл. 49, чл. 94, ал. 5 и 12, чл. 149, ал. 2, чл. 161, ал. 1, т. 1 и 3, чл. 1, ал. 5 и 8 от Приложение № 1, чл. 6, ал. 3 от Приложение № 6, чл. 7, ал. 2 и 3 от Приложение № 6, чл. 4, ал. 2, т. 7 от Приложение № 7, чл. 5, ал. 2 и 3 от Приложение № 12, чл. 6, ал. 1 и 2 от Приложение № 12, чл. 7 от Приложение № 12, чл. 9 от Приложение № 12, чл. 10 от Приложение № 12 от този Правилник се налага санкция “парична глоба” в размер от 1 000 до 10 000 лева.”





(7) (Нова, 11.03.2005, Отм. 05.06.2006)

(8) (Нова, 11.03.2005, Изм. 26.04.2006, Изм. 05.06.2006) При извършване на една проверка по реда на чл. 79, при която са констатирани нарушения на повече от 3 различни разпоредби на Правилника по ал. 4 от борсов член и/или борсов посредник, Съветът може да наложи санкцията “окончателно отстраняване от борсова търговия” на борсовия член или на съответния борсов посредник.

(9) (Нова, 11.03.2005, Изм. 05.06.2006) при повторно нарушение на разпоредба на Правилника по ал. 4 в срок до една година от налагане на санкция от Съвета за нарушение на същата разпоредба, Съветът налага санкция “парична глоба” в двоен размер спрямо първата, но не повече от 50 000 (петдесет хиляди) лева и/или санкция “временно отстраняване от борсова търговия за срок от 3 до 6 месеца” на съответното лице.

(10) (Нова, 11.03.2005, Изм. 05.06.2006) при установено нарушение по чл. 126 и ако в едногодишен период преди неговото констатиране са влезли в сила две или повече санкции на съответното лице по реда на този Правилник, Съветът взема решение за окончателно отстраняване от борсова търговия. За целите на тази алинея, санкциите “предупреждение” не се взимат под внимание.

(11) (Нова, 11.03.2005) В случай, че на основание чл. 126, т. 1 Съветът наложи санкцията “временно отстраняване на член от търговия”, срокът на санкцията е до приключване на административно-наказателното производство с влязло в сила решение по всяко едно от установените нарушения.

(12) (Нова, 11.03.2005, Изм. 05.06.2006) Окончателното отстраняване на член от борсова търговия води до прекратяване на договора му за членство с Борсата.

### **Глава III БОРСОВ АРБИТРАЖ**

**Чл.130.** (1) Искове срещу членове на Борсата, във връзка със сключването и изпълнението на борсовите сделки могат да бъдат разглеждани от Борсов арбитражен съд.

(2) Страните в спора могат да подадат жалба до определен от Съвета пълномощник по жалбите, който да съдейства за постигане на спогодба между страните.

(3) В случай, че не се постигне спогодба спорът може да се отнесе до Арбитражния съд на Борсата и да се разгледа при условията и по реда на неговия Правилник .

(4) Арбитражният съд може да разглежда и спорове извън тези по ал. 1, предвидени в неговия Правилник.

**Чл. 131.** (Изм. 05.12.2007) Председателят на арбитражният съд и неговите заместници се избират от общото събрание на акционерите на Борсата за срок от 3 години.

### **Част V**

#### **Съдържание, условия и ред за разпространяване на информация от Борсата**

**Чл.132.** (1) Борсата издава Борсов бюлетин след приключване на сесията в съответния работен ден в рамките на необходимото технологично време за обработка на информацията.



(2) Бюлетинът съдържа следната задължителна информация:

1. пазарна информация от приключилата търговска сесия, която включва следните данни по емисии финансови инструменти;
2. информация за датата и размера на раздадения дивидент от предходната година - само за Пазар на акции;
3. информация за датата и размера на текущо изплащане на лихва или главница - само за Пазар на облигации;
4. последната цена преди търговската сесия със съответна дата;
5. брой изтъргувани пазарни партии (лотове) финансови инструменти;
6. информация за пазарната партия на всеки вид финансови инструменти;
7. най-висока, най-ниска, средно-претеглена и последна цена, процентна промяна, както и най-добрите оферти “купува” и “продава” за търговската сесия;
8. информация за новоприети членове и борсови посредници, прекратено членство или прекратени правомощия на борсов посредник, както и наложени санкции на членовете и борсовите посредници в сроковете и по реда на този Правилник;
9. информация за новорегистрираните емисии от финансови инструменти, както и за решенията за временно или окончателно прекратяване на търговията с тях, в сроковете и по реда на този Правилник;
10. информация за индекса на цените на търгуваните финансови инструменти;
11. друга информация, в съответните срокове и обем, която Борсата е задължена да публикува по този Правилник, ЗППЦК и актовете по неговото прилагане.

**Чл. 133.** Бюлетинът по Чл. 132, ал.1 е публичен и свободно достъпен за всички лица и се разпространява по цена, определена в ценоразписа по чл. 135, ал. 1. Електронният достъп до Бюлетина за членовете на Борсата е безплатен.

**Чл. 134.** Борсата може да организира и неофициален раздел към Борсовия бюлетин, в който се публикуват всякакви съобщения, статии, отчети, статистическа информация и цитати от масмедииите, които се отнасят до търговията с финансови инструменти и лицата, свързани с нея.

**Чл. 135.** (1) Съветът приема специален ценоразпис на цените на услугите по предоставяне на информация от Борсата, който се излага на видно място в сградата на Борсата.

(2) Право да разпространяват информацията, която се генерира от търговията, извършвана на Борсата, притежават само лица, сключили договор с Борсата за извършване на тази дейност.

## Част VI

### Тарифа за таксите за извършваните услуги на Официален пазар

#### Цени на услуги

**Чл.136.** (Изм. 22.01.2002, 05.02.2002, 18.03.2003, 01.11.2004, 08.11.2005, 20.02.2006, 19.10.2006, 05.12.2006, 05.12.2007) (1) На Борсата се заплащат следните такси:

1. (Отм. 20.02.2006).
2. (Изм. 20.02.2006, 19.10.2006) Такса за асоциирано членство - 5 000 (пет хиляди) лв. годишно.
3. (Изм. 20.02.2006) Такса за поддържане на 1 (една) неприсъствена работна станция - 25 (двадесет и пет) лева на календарен месец.
4. (Изм. 20.02.2006) Такси за търговия – таксите за търговия се заплащат на Борсата от всяка страна по сделката и се определят като процент от стойността на сделката, както следва:
  - а) (Изм. 05.02.2002) Сделки с акции и депозитарни разписки върху акции:



- За сделки на стойност включително до 25 милиона лева – от всяка страна по сделка – 0.1%;
- За сделки на стойност над 25 милиона лева до включително 75 милиона лева - от всяка страна по сделка – 25 хиляди лева плюс 0.05% върху горницата над 25 милиона лева;
- За сделки на стойност над 75 милиона лева - от всяка страна по сделка – 50 хиляди лева плюс 0.01% върху горницата над 75 милиона лева.

б) сделки с държавни ценни книжа - 0.005 %;

в) сделки с корпоративни и общински облигации и депозитарни разписки върху облигации-0.01 %;

г) сделки с други финансови инструменти - 0, 03 %;

д) (Нова, 01.11.2004, Изм. 20.02.2006, 05.12.2006, Отм. 05.12.2007, отмяната е в сила от 01.07.2008)<sup>1</sup>.

е) (Нова, 05.12.2006, Отм. 05.12.2007, отмяната е в сила от 01.07.2008)<sup>2</sup>.

5. (Изм. 22.01.2002, 20.02.2006, 05.12.2007, изменението е в сила от 01.07.2008)<sup>3</sup> При сделки, сключени на Борсата чрез търгово предлагане за закупуване на акции или при обратно изкупуване на акции от техния емитент, таксата е 0.02% от стойността на сделката и се дължи само от борсовия член – купувач.

6. (Изм. 20.02.2006) Такси за регистрация на финансови инструменти:

а) за емисии акции - **0.05%** от емисионната (номиналната) или пазарната стойност на емисията (броят акции, умножен по цената на въвеждане за търговия на емисията), в зависимост от това коя от тях е по-висока, но не повече от 20 000 лв.;

б) за емисии на корпоративни и общински облигации - **0.01%** от номиналната стойност на емисията, но не повече от 20 000 лв.;

7. (Изм. 20.02.2006м, 15.09.2006) Годишни такси за поддържане на регистрация на финансови инструменти:

а) (Изм. 15.09.2006) за емисии акции - **0.005%** от пазарната стойност на емисията (броят акции, умножен по цената на отваряне за съответния ден, но не повече от 2 000 лева;

б) (Изм. 15.09.2006) за емисии на корпоративни и общински облигации - **0.001%** пазарната стойност на емисията (броят облигации, умножен по цената на отваряне за съответния ден), но не повече от 2 000 лева

8. (Изм. 20.02.2006) За всяка нова емисия финансови инструменти, емитентът дължи такса за регистрация и годишната такса за поддържане на регистрацията.

9. (Изм. 20.02.2006) За всяко увеличение на размера на регистрирана емисия, емитентът дължи такса за регистрация и годишната такса за поддържане на регистрацията, изчислена върху стойността на увеличението съгласно т. 6 и 7.

10. За финансови инструменти на Сегмент “Държавни ценни книжа” на Облигационен пазар, Първичен пазар и Приватизационен пазар не се заплащат такси за регистрация или поддържане на регистрацията.

11. (Отм. 20.02.2006).

12. (Изм. 20.02.2006) Таксите за предоставяне на информация от Борсата се определят в ценоразписа по Чл. 135, ал. 1.

13. (Нова 18.03.2003, Изм. 20.02.2006) При забава в приключване на сделки по вина на борсов член или на негов клиент, или на негов контрагент, членът дължи на Борсата такса в размер на 0.1% от стойността на всяка забавена сделка за всеки просрочен ден за съответната сделка, но не по-малко от 5 (пет) и не повече от 500 (петстотин) лева за всеки просрочен ден.

14. (Нова. 05.12.2007, в сила от 01.07.2008 г.) Такса за оповестяване на информация за сключени сделки извън регулиран пазар с приети за търговия финансови инструменти – 7 лева

<sup>1</sup> В сила до 01.07.2008 г.: “д) (Нова, 01.11.2004, Изм. 20.02.2006, 05.12.2006) РЕПО сделки – 0.01 %”

<sup>2</sup> В сила до 01.07.2008 г.: “е) (Нова, 05.12.2006) В случаите по чл. 1, ал. 7 от Приложение № 1, максималната дължима такса по една РЕПО сделка не може да надвишава 10 хиляди лева.”

<sup>3</sup> В сила до 01.07.2008 г.: “5. (Изм. 22.01.2002, 20.02.2006) При сделки, сключени чрез търгово предлагане за закупуване на акции или при обратно изкупуване на акции от техния емитент, таксата е 0.02% от стойността на сделката и се дължи само от борсовия член – купувач.”



на сделка от всяка от страните

(2) (Нова, 08.11.2005) Цените на услугите и таксите по ал. 1 не включват ДДС, с изключение на тези по ал. 1, т. 4, б. "а"

### **Неизпълнението на задълженията за заплащане на такси**

**Чл. 137.** (Изм. 20.02.2006) (1) При забава в заплащането на такси платещът дължи лихва за забава.

(2) (Изм. 20.02.2006) Неизпълнението на задълженията за заплащане на такси е основание за налагане на санкции на членовете и за временно или окончателно прекратяване на търговията с емисии от финансови инструменти, както и основание за прекратяване на достъпа до информация, разпространявана от Борсата.

### **Възстановяване на платени такси**

**Чл. 138.** (Изм. 20.02.2006) Платена такса се възстановява изцяло или в недължимата ѝ част, само когато не е имало задължение за заплащането ѝ.

## **Част VII ПРАВИЛА ЗА ОРГАНИЗАЦИЯ НА НЕОФИЦИАЛЕН ПАЗАР ОТ БОРСАТА**

### **Глава I ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

#### **Принципи на Неофициален пазар**

**Чл.139.** (1) На Неофициален пазар се извършват сделки с финансови инструменти, които отговарят на изискванията на чл. 153 и:

- за които не е искано или е отказано приемане за търговия на Официален пазар към Борсата; или
- чиято регистрация на Официален пазар към Борсата е била прекратена.

(2) Сделки на Неофициален пазар се извършват само от инвестиционни посредници, регистрирани за търговия на Неофициален пазар.

(3) Сделките на Неофициален пазар се сключват посредством единна система за неприсъствена търговия (Системата) при условия и по ред, определени в Глава II от тази Част.

(4) Системата гарантира:

1. равен достъп до пазарната информация и равни условия за участие в търговията на всички инвестиционни посредници;
2. автоматизирано сключване на сделките с финансови инструменти;
3. необратимост на сключените сделки, посредством Системата;
4. електронна връзка със системите за клиринг и сетълмент;
5. непосредствено отчитане на сключените сделки с финансови инструменти;
6. незабавно оповестяване на въведените поръчки или котировки и сключените посредством Системата сделки с финансови инструменти;
7. ефективен контрол и анализ на сключените сделки и въведените поръчки и котировки в Системата;
8. възможности за търгуване на всички инвестиционни посредници и за техническо



поддържане и усъвършенстване;

9. съвременна защита на данните и достъпа до Системата;
10. спазване на всички останали изисквания на закона.

(5) Търгово предлагане за закупуване на акции от емисии, регистрирани на Неофициален пазар, може да се извършва по реда на този Правилник.

## **Глава II ПРАВИЛА ЗА ТЪРГОВИЯ НА НЕОФИЦИАЛЕН ПАЗАР**

### **Раздел I**

#### **Изисквания към инвестиционните посредници за извършване на сделки на Неофициален пазар**

**Чл. 140.** (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006, 09.02.2007, 05.12.2007) (1) Участници в търговията на Неофициален пазар могат да бъдат само лицата по чл. 18, ал. 2 и 4.

(2) За участници в търговията на Неофициален пазар могат да бъдат приети инвестиционни посредници, които отговарят на следните условия:

1. да са членове на ЦД или да имат договор с член на ЦД;
2. да имат действащ трудов или граждански договор с най-малко един борсов посредник.
3. да притежава необходимото техническо и програмно осигуряване, вътрешна организация и квалифициран персонал, за сключване на сделки на неофициалния пазар.

(3) (Изм. 09.02.2007, 05.12.2007) Чуждестранно лице от държава членка може да бъде прието за участник в търговията на Неофициален пазар ако отговаря на условията на предходната алинея, ЗПФИ, Закона за насърчаване на инвестициите, другите нормативни актове, уреждащи дейността му в република България, както и изискванията на тези Правила.

(4) (Отм. 26.04.2006).

(5) Допускане до извършване на търговия на Неофициален пазар се извършва след като е спазен реда по Раздел II от тази Част и след заплащане на първата месечна такса за участник в търговията съгласно Раздел IX от тази Част.

(6) Физическите лица, които непосредствено сключват сделки на Неофициален пазар от името на участниците на Неофициален пазар са борсови посредници, допуснати по реда на тази Част.

(7) Членовете на борсата са и участници на Неофициален пазар. За тях разпоредбите на този раздел и раздел II от Глава II на тази Част не се прилагат.

**Чл. 141.** Изискванията относно техническото и програмно осигуряване, вътрешната организация и квалификацията на персонала, на които следва да отговарят инвестиционните посредници, участници в търговията на неофициалния пазар се определят с правила приети от съвета на директорите.

### **Раздел II**

#### **Условия, ред и срокове за регистрация на инвестиционни посредници като участници на Неофициален пазар**

**Чл. 142.** (Изм. 09.02.2007) За приемане на участници за търговия на Неофициален пазар се прилага съответно реда по чл. 20 с изключение на ал. 2, т. 11 и ал. 3, т. 7.



**Чл. 143.** За вземане на решение за регистрацията на участник на Неофициален пазар се прилага съответно реда по чл. 21.

**Чл. 144.** Заявител се счита за регистриран като участник в търговията на Неофициален пазар след подписване и влизане в сила на договор с Борсата. Член 22 се прилага съответно.

**Чл. 145.** Борсата поддържа актуален регистър на участниците в търговията на Неофициален пазар с информацията и по реда на чл. 24.

**Чл. 146.** За допускане на борсови посредници до търговия на Неофициален пазар се прилагат съответно чл. 28 и 29, с изключение на ал. ал. 8 и 9 на чл. 29.

**Чл. 147.** Борсата поддържа актуален регистър на борсовите посредници на участниците в търговията на Неофициален пазар с информацията и по реда на чл. 30.

### **Раздел III**

#### **Условия, ред и срокове за временно или окончателно отстраняване на инвестиционни посредници от участие в търговията на Неофициален пазар**

##### **Временно отстраняване на участник на Неофициален пазар от борсова търговия**

**Чл. 148.** (Изм. 26.04.2006, 05.06.2006) (1) Съветът има право временно да отстрани участник на Неофициален пазар от търговия в случаите и по реда съответно на Част IV, Глава I и II от Правилника.

(2) (Отм. 26.04.2006).

(3) (Отм. 26.04.2006).

(4) (Отм. 26.04.2006).

(5) (Отм. 26.04.2006).

##### **Прекратяване на регистрацията на участник на Неофициален пазар**

**Чл.149.** (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006 09.02.2007) (1) Регистрацията на участник на Неофициален пазар се прекратява:

1. ако участникът престане да отговаря на изискванията на тази Част от Правилника;
2. (Изм. 20.02.2006, 09.02.2007) при отнемане на лиценза за извършване на инвестиционни услуги и дейности от КФН, лиценза от БНБ, както и от Компетентният орган в държавата членка, в която борсовият посредник е получил лиценз;
3. при представяне на невярна информация или укриване на факти във връзка с подадено заявление за участник на Неофициален пазар и това е послужило като основание регистрацията му като такъв;
4. (Изм. 20.02.2006, Отм. 26.04.2006);
5. (Изм. 20.02.2006, Отм. 26.04.2006);
6. при покриване на задължения на участник от Гаранционния фонд за Неофициален пазар;
7. при отправено тримесечно писмено предизвестие от участник с молба за прекратяване на договора му с Борсата.
8. при системно нарушаване на разпоредбите на тези Правила.





(2) Участник на Неофициален пазар не може да преустанови регистрацията си по ал. 1, т. 7 без да е изпълнил всичките си задължения към останалите участници и към Борсата.

(3) Прекратяването на регистрацията не води до погасяване на задълженията към другите участници или Борсата.

(4) В случай, че участник на Неофициален пазар не уреди задълженията си към Борсата и другите участници, задълженията се уреждат чрез използване на Гаранционния фонд за Неофициален пазар. Вземанията на останалите участници се ползват с предимство пред тези на Борсата.

(5) Участникът на Неофициален пазар се уведомява в 3 (три) дневен срок за взетото решение.

### **Ред за временно или окончателно отстраняване на борсов посредник от достъпа до търговия**

**Чл.150.** (1) При нарушение на тази част от Правилника и/или актовете по чл. 5, ал. 3, т. 12 и ал. 4 от борсов посредник, или при системна неизправност, Съветът може да вземе решение за временно или окончателно отстраняване на достъпа му до търговия.

(2) Достъпът на борсов посредник до търговия се прекратява, без да е необходимо решение на Съвета в следните случаи:

1. при прекратяване на трудовия или гражданския му договор със съответния участник на Неофициален пазар;
2. при изтичане срока на пълномощното или при оттегляне на пълномощното му от участник на Неофициален пазар за извършване на сделки с финансови инструменти на този пазар;
3. при отнемане от КФН на правото му да упражнява дейност като брокер.

(3) Борсата публикува в Бюлетина на Неофициален пазар решенията и обстоятелствата по предходните алинеи.

**Чл. 151.** Разпоредбите на чл. чл. 32-50 се прилагат съответно и за всички участници на Неофициален пазар, техните борсови посредници и служители.

## **Раздел IV**

### **Процедури и изисквания относно провеждане на търговията посредством Системата. Клиринг и сетълмент**

#### **Условия и ред за регистрация на финансови инструменти за търговия на Неофициален пазар**

**Чл. 152.** (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006) (1) За сделките на Неофициален пазар се прилага чл. 51, ал. 1-2.

(2) Емитент на финансови инструменти или упълномощен от него инвестиционен посредник участник в търговията на неофициалния пазар кандидатства за регистрация на Неофициален пазар с пълния размер на емисията финансови инструменти.

(3) Емитент на финансови инструменти или упълномощен от него инвестиционен посредник участник в търговията на неофициалния пазар кандидатства за регистрация на



Неофициален пазар за всяка нова емисия финансови инструменти като първоначална.

(4) За регистрация на увеличение на размера на приета за търговия на Неофициален пазар емисия, емитентът или упълномощен от него инвестиционен посредник участник в търговията на неофициалния пазар и Борсата сключват допълнително споразумение към договора за регистрация.

(5) (Изм. 20.02.2006) Регистрацията на емисии финансови инструменти на Неофициален пазар, емитирани от чуждестранни лица, се извършва след като са спазени разпоредбите на Глава десета от ЗППЦК.

**Чл. 153.** (Изм. 20.02.2006, 15.09.2006, 24.10.2006 г.) (1) За извършване на сделки с финансови инструменти на Неофициален пазар могат да бъдат регистрирани емисии, които отговарят на следните условия:

1. да са в безналична форма или да са обездвижени по съответния ред и да са регистрирани по сметка в ЦД или друга депозитарна институция, допусната от закона;
2. за прехвърлянето им да не са предвидени ограничения или условия;
3. (Отм. 20.02.2006);
4. (Изм. 20.02.2006) емитентът на финансови инструменти да не е в процедура по преобразуване;
5. (Изм. 20.02.2006) да отговарят на изискванията на ЗППЦК относно публичното предлагане на финансови инструменти и търговията с тях на Неофициален пазар.
6. (Отм. 20.02.2006);

(2) (Изм. 15.09.2006, 24.10.2006) Емисиите от дългови ценни книжа трябва да отговарят и на следните допълнителни условия, освен посочените в ал. 1:

1. да са с пълни права за получаване на дължимите лихви;
2. да са платими при настъпил падеж.
3. (Нова, 15.09.2006) натрупаната лихва да е определена или определима на ежедневна база
4. (Нова, 15.09.2006, Изм. 24.10.2006 г.) Лихвените плащания и амортизационните плащания по главницата, ако са предвидени такива, да са на предварително определени дати. В случай, че някоя от тези дати е неработен ден за Централен Депозитар, съответното плащане се осъществява на следващия работен.
5. (Нова, 15.09.2006) емисията да не предвижда условия за изплащането на дължимите лихви или главница
6. (Нова, 15.09.2006) лихвените плащания да са един, два, три, четири, шест или дванадесет пъти годишно.
7. (Нова, 15.09.2006) броят месеци между две лихвени плащания е еднакъв за целия срок на облигационния заем.
8. (Нова, 15.09.2006) емисията да е деноминирана в български лева или в чуждестранна валута, за която БНБ обявява всеки работен ден обменен курс.

(3) (Нова, 20.02.2006, Изм. 26.04.2006) Емисиите от финансови инструменти по смисъла на ЗППЦК, неописани по-горе трябва да отговарят и на следните допълнителни условия, освен посочените в ал. 1 и 2, с изключение на случаите, описани в Приложения към този Правилник:

1. да носят равни права;
2. емитентът на финансовите инструменти, упълномощен инвестиционен посредник или управляващото дружество имат задължение за заплащане на таксите, платими към борсата.
3. емитентът на финансовите инструменти, упълномощен инвестиционен посредник или управляващото дружество имат задължение за разкриване на информация за емисията;
4. емитентът на финансовите инструменти, упълномощен инвестиционен посредник или управляващото дружество подават съответни на изискуемите за регистрация документи.



**Чл. 154.** (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006, 19.05.2006, 05.12.2007) (1) За регистрация на финансови инструменти на Неофициален пазар, се подава заявление по образец от емитента, от упълномощен от него участник в търговията на Неофициален пазар или от трето лице, което иска допускане на финансовите инструменти до търговия, към което се прилагат:

1. (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006, 05.12.2007) Извън случаите по чл. 79, ал. 4 от ЗППЦК, потвърден от КФН или съответния компетентен орган в изпращащата държава членка проспект за публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар (на хартиен и технически носител), както и заверени от заявителя копия от документи, доказващи изпълнението на задължението по чл. 78, ал. 1 от ЗППЦК, от решението за потвърждаване на проспекта и от съобщението за публично предлагане на финансовите инструменти;

2. (Изм. 20.02.2006, 19.05.2006 г., 05.12.2007) заверено копие от решението на КФН за вписване в регистрите по чл. 30, ал. 1, т. 3 и/или 4 от ЗКФН, ако не се съдържа в решението по т. 1;

3. (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006) документ от ЦД удостоверяващ, че емисията е регистрирана при него;

4. (Изм. 20.02.2006) заверен или подписан с универсален електронен подпис финансов отчет за последното тримесечие предхождащо датата на заявлението за регистрация (ако отчета е на хартиен носител, задължително се представя копие и на технически носител);

5. (Изм. 20.02.2006) документ, удостоверяващ ISIN номера на емисията;

6. (Изм. 20.02.2006) декларация за регистрацията на финансовите инструменти на емитента на друг регулиран пазар, ако има такава;

7. (Нова, 20.02.2006) документ за платена такса за регистрация, съгласно Тарифата за таксите за извършваните услуги на Неофициален пазар.

8. (Нова, 20.02.2006, Изм. 05.12.2007) документ, удостоверяващ номера на емитента по НКИД, респективно документ, удостоверяващ отрасловата принадлежност на емитента в съответната изпращаща държава-членка;

9. (Нова, 05.12.2007) В случаите по чл. 79, ал. 4 от ЗППЦК, заверено копие от документите по чл. 79, ал. 4, т. 3-6, както и от съобщението за публично предлагане на финансовите инструменти.

(2) (Изм. 20.02.2006, 19.05.2006, Отм. 05.12.2007)

1. (Изм. 20.02.2006, Отм. 05.12.2007);

2. (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006, Отм. 05.12.2007);

3. (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006, Отм. 05.12.2007);

4. (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006, Отм. 05.12.2007);

(3) (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006, Отм. 05.12.2007)

(4) (Изм. 20.02.2006) За вземане на решение за регистрация се прилага съответно чл. 60.

(5) (Нова, 20.02.2006) Емитентът или упълномощеният от него инвестиционен посредник участник в търговията на неофициалния пазар сключва договор за регистрация на конкретната емисия с Бorsата след получаване на съобщението за решението на Съвета.

(6) (Нова, 20.02.2006) Емисия се счита за регистрирана за търговия на Неофициален пазар при публикация в Бorsовия бюлетин на датата на въвеждането за търговия, която се определя от Съвета като се имат предвид всички обстоятелства и конкретните пазарни условия, но не преди сключване на договора по ал. 5, и заплащане на таксата за регистрация съгласно Тарифата за таксите за извършваните услуги на Неофициален пазар.

(7) (Нова, 20.02.2006) За регистрация на увеличение на размера на приета за търговия емисия на Неофициален пазар се прилага съответно чл. 62а.



(8) (Нова, 20.02.2006) Чл. 54, ал. 7, 8 и 9 се прилагат съответно.

### **Временно и окончателно прекратяване на регистрацията на емисия на Неофициален пазар. Преместване на емисия от акции на Неофициален пазар на акции, сегмент “В”**

**Чл. 155.** (Изм. 05.12.2007) Съветът има право да вземе решение за временно прекратяване на търговията с емисия на Неофициален пазар при неизпълнение на задълженията за разкриване на информация или при преобразуване на дружеството на емитента и в съответствие с чл. 91 от ЗПФИ. Алинеи. 2-6 на чл. 64 се прилагат съответно

**Чл. 156.** (Изм. 20.02.2006, 05.12.2007) Съветът има право да вземе решение за окончателно прекратяване на търговията с емисия на Неофициален пазар, ако емитентът или емисията финансови инструменти престане да отговаря на изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му относно публичното предлагане и търговията с финансови инструменти и при условията на чл. 91 от ЗПФИ. Алинеи 1а, 1б, 3 и 4 на чл. 65 от Правилника на Бorsата се прилагат съответно.

**Чл. 156а** (Нов, 20.02.2006, Изм. 24.03.2006, 26.04.2006, 05.12.2007, в сила от 01.07.2008)  
(1)<sup>1</sup> Съветът взема решение за преместване на емисия от акции от “Официален пазар на акции” или от “Неофициален пазар на акции, сегмент “А” на “Неофициален пазар на акции, сегмент “В” в случай, че средномесечният оборот от сключените на Бorsата сделки с емисията е по-малък от равностойността на 4 000 (четири хиляди) лева или са сключени по-малко от 5 сделки средномесечно за последните 6 месеца. Тези изисквания не се отнасят за колективните инвестиционни схеми.

(2) (Нова, 20.02.2006, Изм. 26.04.2006) До края на първия работен ден на всеки календарен месец Бorsата обявява в Бorsовия бюлетин всички емисии по ал. 1 въз основа на търговията през последните 6 (шест) календарни месеца. Решенията за последващо преместване на друга емисия или други емисии на Неофициален пазар, сегмент “В” се вземат на първото заседание на Съвета след изтичането на 6 (шест) месеца от датата, на която за последно е взето решение за преместване.

(3) (Нова, 20.02.2006, Изм. 24.03.2006) Допуска се регистрацията на емисия от акции директно на “Неофициален пазар на акции, сегмент “В”, ако е посочено в заявлението за регистрацията, емитентът не е колективна инвестиционна схема и при следните условия:.

1. броят акционери в емисията е под 200 (двеста); и
2. собственият капитал на емитента е под равностойността на 200 000 (двеста хиляди) лева.

(4) (Нова, 20.02.2006, Изм. 24.03.2006) Емисия, търгувана на “Неофициален пазар на акции, сегмент “В” може да бъде преместена на “Неофициален пазар на акции, сегмент “А” по заявление на нейния емитент или упълномощен от него участник на Неофициален пазар, ако:

1. Средномесечният оборот с емисията, през последните 6 месеца е по-голям или равен на равностойността на 4 000 (четири хиляди) лева и за този период са сключени най-малко 30 сделки; или
2. Емитентът е сключил договор с участник на Неофициален пазар по ал. 6.

<sup>1</sup> В сила до 01.07.2008 г.: “(1) Съветът взема решение за преместване на емисия от акции от “Официален пазар на акции” или от “Неофициален пазар на акции, сегмент “А” на “Неофициален пазар на акции, сегмент “В” в случай, че средномесечният оборот с емисията, без блокови и репо сделки, през последните 6 месеца е по-малък от равностойността на 4 000 (четири хиляди) лева или са сключени по-малко от 5 сделки средномесечно за последните 6 месеца. Тези изисквания не се отнасят за колективните инвестиционни схеми.”



(5) (Нова, 20.02.2006, Изм. 24.03.2006) За преместване от “Неофициален пазар на акции, сегмент “А” към “Неофициален пазар на акции, сегмент “В” и обратно не се дължат такси към Борсата.

(6) (Нова, 20.02.2006) Емитентите могат да сключват договор с участник или участници на Неофициален пазар, по силата на който те се задължават да обезпечават минимална ликвидност, но не по-малка от тази по ал. 1, на емисията, съгласно правила за маркет-мейкъри, уредени в Приложение към този Правилник. В тези случаи ал. 1 не се прилага.

### **Правила за търговия посредством Системата на Неофициален пазар.**

**Чл. 157.**(1) Борсата осигурява на участниците на Неофициален пазар и на техните клиенти равен достъп до пазарната информация и равни условия за участие в търговията.

(2) Търговията на Неофициален пазар е неприсъствена. Участието в търговските сесии се осъществява чрез брокерски терминали (работни станции), свързани със Системата.

(3) Условията за свързване на работна станция със Системата се определят в задължителни указания на Съвета и са част или приложение към договора за участник на Неофициален пазар, или към договора за членство в Борсата.

**Чл.158.** (Изм. 05.12.2007) (1) Търговската сесия е официално обявеното работно време, през което участниците на Неофициален пазар могат да въвеждат поръчките си и да сключват сделки на този пазар. Чл. 86, ал. 4 се прилага съответно.

(2) Съветът осигурява законосъобразното и правилно провеждане на търговията на Неофициален пазар и публикуването на цените.

(3) Честотата и времетраенето на търговските сесии на Неофициален пазар се определят от Съвета. На Неофициален пазар се провеждат търговски сесии не по-малко от веднъж седмично.

(4) Информацията относно графика и продължителността на търговските сесии на Неофициален пазар се публикуват в Бюлетина на Неофициален пазар, не по-късно от 10 (десет) дни преди датата на влизане в сила на решението на Съвета.

(5) На всяка търговска сесия на Неофициален пазар участниците в търговията се представляват в Системата от допуснати по реда на тези Правила борсови посредници. Всеки борсов посредник се идентифицира по утвърден от Съвета начин.

**Чл. 159.** (1) Търговските сесии на Неофициален пазар се осъществяват чрез заложеният алгоритъм на Системата и се ръководят от Системните координатори. Системни координатори са Директорът по търговията, водещият на сесията и други определени служители на Борсата.

(2) Относно отговорностите на Директора по търговия се прилага съответно чл. 73.

(3) Относно отговорностите на системните координатори, в частност на водещия на търговските сесии, се прилагат съответно чл. 74 и 75.

**Чл. 160.** (Изм. 20.02.2006, 24.03.2006, 05.12.2007, изменението е в сила от 01.07.2008)  
(1) Относно поръчките на Неофициален пазар се прилагат съответно чл. 81 и 82.



(2) (Изм. 20.02.2006, 24.03.2006, Отм, 05.12.2007, отмяната влиза в сила от 01.07.2008)<sup>1</sup>.

**Чл. 161.** (Изм. 20.02.2006, 24.03.2006, 05.12.2007, изменението е в сила от 01.07.2008)

(1) Относно механизма на търговия на Неофициален пазар, се прилага съответно Част III, Глава I, Раздел III, със следните изключения:

1.(Отм. 05.12.2007, отмяната е в сила от 01.07.2008)<sup>2</sup>.

2.(Отм. 05.12.2007, отмяната е в сила от 01.07.2008)<sup>3</sup>.

3.Допустимите граници на отклонение на цените на ценните книжа, търгувани на Неофициален пазар на акции, са +/- 30% по отношение на цената на отваряне на търговската сесия.

(2) (Нова, 20.02.2006) На Неофициален пазар могат да се извършват сделки и по механизъм на търговия, различен от този по ал. 1 в случаи и по ред, определени в Приложения към този Правилник.

(3) (Нова, 20.02.2006, Отм. 24.03.2006).

### Клиринг и сетълмент

**Чл. 162.** (Изм. 29.05.2003) Изпълнението на сделките с финансови инструменти, сключени на Неофициален пазар, се осъществява посредством националната система за клиринг и сетълмент, изградена от "Българска фондова борса-София" АД, ЦД, "Банксервиз" АД, Българската народна банка и търговските банки, при които участниците имат сметки за обслужване на сделките с финансови инструменти със специален режим на управление съгласно Указание 19-12002.

**Чл. 163.** (Изм. 05.12.2007, изменението е в сила от 01.07.2008) Относно приключването на сделки на Неофициален пазар се прилага съответно Част III, Глава II, със следните изключения:

1. Информацията по чл. 106 и 110 се получава само по електронен път;

2. Търговията на Неофициален пазар се гарантира от Гаранционния Фонд за Неофициален пазар (ГФНП). Относно начинът на формиране и използване на ГФНП се прилагат съответно Глава II, Раздел III и другите правила за намаляване на риска при сетълмент, описани в този Правилник или неговите приложения, като на всякъде под "членове" се разбира участници на Неофициален пазар, а под "реализиран оборот на Борсата" се разбира реализиран оборот на Неофициален пазар. ГФНП се формира и управлява отделно от Гаранционния фонд за Официален пазар. Не се допуска използване на ГФНП за покриване на сетълмент задължения по сделки на Официален пазар, както и използване на Гаранционния фонд за Официален пазар за покриване на сетълмент задължения по сделки на Неофициален пазар

3. (Отм. 05.12.2007, отмяната е в сила от 01.07.2008)<sup>4</sup>.

## Раздел V

<sup>1</sup> В сила до 01.07.2008 г.: "(2) (Изм. 20.02.2006, 24.03.2006) На Неофициален пазар могат да се извършват и сделки, които са договорени извън него или посредством комуникационните възможности на Системата. Сделките се извършват чрез регистрацията им от една от двете насрещни страни и потвърждението им от другата страна. Прилагат се съответно разпоредбите на чл. 87, ал. 6, 7 и 8."

<sup>2</sup> В сила до 01.07.2008 г.: "1. Предварително договорени пряко между страните сделки, извън сделките по чл. 87, ал. 6, 7 и 8, могат да се регистрират в Системата на този пазар само ако цената им, в момента на регистрация, е по-висока от най-високата цена на активна към същия момент поръчка "купува" за ценни книжа от конкретната емисия и по-ниска от най-ниската цена на активна към същия момент поръчка "продава" за ценни книжа от същата емисия. Това правило се счита за изпълнено, ако в момента на регистрация на договорена сделка липсват активни поръчки в Системата. Сделките по тази точка приключват по реда на настоящите Правила."

<sup>3</sup> В сила до 01.07.2008 г.: "2. При определяне на среднопотеглената цена на една ценна книга от всички сделки, сключени за сесията, на която последно се е търгувала конкретната емисия, не се включват сделките по т. 1, освен ако Съветът с решение не е определил друго"

<sup>4</sup> В сила до 01.07.2008 г.: "3. Сделки, предварително сключени (договорени) пряко между страните извън Неофициален пазар или чрез комуникационните възможности на Системата и регистрирани (потвърдени) в Системата приключват по същият ред както останалите сделки."





## **Организация на контрола върху търговията на Неофициален пазар**

**Чл. 164.** (1) Относно организация на контрола върху търговията на Неофициален пазар се прилагат съответно чл. чл. 77-79.

(2) Член 80 се прилага и за всички участници на Неофициален пазар.

### **Раздел VI**

#### **Условия ред и срокове за получаване на пряк достъп на неучастващи в търговията лица до котировките/офертите, сключените сделки с финансови инструменти и друга пазарна информация**

**Чл. 165.** (1) Борсата издава Бюлетин на Неофициален пазар след приключване на сесията в съответния работен ден в рамките на необходимото технологично време за обработка на информацията.

(2) Бюлетинът по ал. 1 съдържа информацията по чл. 132, ал. 2, като информацията по т. 2 от цитираната алинея е за участниците на Неофициален пазар и техните борсови посредници.

(3) Разпоредбите на чл. чл. 133 – 135 се прилагат съответно.

**Чл. 166.** (1) Пряк достъп на неучастващи в търговията лица, (включително в реално време) до котировките/офертите, сключените сделки с финансови инструменти и друга пазарна информация, генерирана от Борсата, се предоставя само на лица, сключили договор с Борсата. Съветът приема правила, с които се уреждат условията, реда и сроковете за получаване на пряк достъп на неучастващите в търговията лица до котировките, сключените сделки с финансови инструменти и друга пазарна информация в търговската системата на неофициалния пазар.

(2) Ал. 1 не се прилага за информацията, която се предоставя на КФН или други органи, определени със закон.

### **Раздел VII**

#### **Ред за разглеждане на спорове, свързани със сключването на сделките на Неофициален пазар и тяхното изпълнение**

**Чл. 167.** Относно разглеждане на спорове, свързани със сключването на сделките на Неофициален пазар и тяхното изпълнение се прилагат разпоредбите на Правилника за борсов арбитраж.

### **Раздел VIII**

#### **Условия и ред за налагане на санкции на участниците на Неофициален пазар и техните борсови посредници**

**Чл. 168.** Относно налагането на санкции на участниците на Неофициален пазар и техните борсови посредници се прилагат съответно разпоредбите на Част IV.

### **Раздел IX**

#### **Тарифа за таксите за извършваните услуги на Неофициален пазар**

**Чл. 169.** (Изм. 22.01.2002, 05.02.2002, 28.01.2003, 18.03.2003, 01.11.2004, 08.11.2005, 20.02.2006, 05.12.2006) (1) На Борсата се заплащат следните такси за извършваните услуги на Неофициален пазар:



1. Такса за поддържане на 1 (една) неприсътвена работна станция (не се дължи, ако е заплатена същата от членовете на Борсата) -	<b>25 (двадесет и пет) лева на календарен месец</b>
2. Такси за сключване на сделки – заплащат се на Борсата от всяка страна по сделката и се определят като процент от стойността на сделката, както следва:	
а) (Изм. 05.02.2002) Сделки с акции и депозитарни разписки върху акции: - За сделки на стойност включително до 25 милиона лева –  - За сделки на стойност над 25 милиона лева до включително 75 милиона лева -  - За сделки на стойност над 75 милиона лева -	<b>от всяка страна по сделка – 0.1%;</b>  <b>от всяка страна по сделка – 25 хил. лева плюс 0.05% върху горницата над 25 млн. лева;</b> <b>от всяка страна по сделка – 50 хил. лева плюс 0.01% върху горницата над 75 млн. лева;</b>
б) сделки с корпоративни и общински облигации, и депозитарни разписки върху облигации	<b>0.01 %;</b>
в) сделки с други финансови инструменти -	<b>0.03 %.</b>
г) (Нова, 01.11.2004, Изм. 05.12.2006, Отм. 05.12.2007, отмяната е в сила от 01.07.2008) <sup>1</sup> д) (Нова, 05.12.2006, Отм. 05.12.2007, отмяната е в сила от 01.07.2008) <sup>2</sup>	
(Изм. 28.01.2003, 20.02.2006) 3. Годишни такси за поддържане на регистрация на емисии от акции и емисии дялове на договорен фонд -	<b>500 (петстотин) лева годишно.</b>
(Нова 28.01.2003, 20.02.2006) 4. Годишни такси за поддържане на регистрация на емисии от облигации, емисии депозитарни разписки и други права, свързани с акции и облигации -	<b>100 (сто) лева годишно.</b>
(Нова 18.03.2003) 5. При забава в приключване на сделки по вина на борсов член (съответно на участник на Неофициален пазар) или на негов клиент, или на негов контрагент, членът (съответно участникът) дължи на Борсата сума в размер на	<b>0.1% от стойността на всяка забавена сделка за всеки просрочен ден за съответната сделка, но не по-малко от 5 (пет) и не повече от 500 (петстотин) лева за всеки просрочен ден.</b>
6 (Нова, 05.12.2007, в сила от 01.07.2008) Такса за оповестяване на информация за сключени сделки извън регулиран пазар с приети за търговия финансови инструменти.	<b>7 лева на сделка от всяка от страните</b>

(2) (Изм. 22.01.2002, 05.12.2007, изменението е в сила от 01.07.2008)<sup>3</sup> При сделки, сключени на Борсата чрез търгово предлагане за закупуване на акции или при обратно изкупуване на акции от техния емитент, таксата на Борсата е 0.02% от стойността на сделката и се дължи само от участника – купувач.

<sup>1</sup> В сила до 01.07.2008 г.: “г) (Нова, 01.11.2004, 05.12.2006) РЕПО сделки – 0.01 %.”

<sup>2</sup> В сила до 01.07.2008 г.: “д) (Нова, 05.12.2006) В случаите по чл. 1, ал. 7 от Приложение № 1, максималната дължимата такса по една РЕПО сделка не може да надвишава 10 хиляди лева.”

<sup>3</sup> В сила до 01.07.2008 г.: “(2) (Изм. 22.01.2002) При сделки, сключени чрез търгово предлагане за закупуване на акции или при обратно изкупуване на акции от техния емитент, таксата на Борсата е 0.02% от стойността на сделката и се дължи само от участника – купувач.”



(3) За финансови инструменти на Първичен пазар и Приватизационен пазар не се заплащат такси за подържане на регистрацията.

(4) Таксите на Борсата за предоставяне на информация от Неофициален пазар се определят в ценоразписа по Чл. 135, ал. 1.

(5) (Нова, 08.11.2005) Цените на услугите и таксите по предходните алинеи не включват ДДС, с изключение на тези по ал. 1, т. 2, б. "а"

#### **Неизпълнението на задълженията за заплащане на такси**

**Чл. 170.** (1) При забава в заплащането на такси се дължи лихва за забава.

(2) Неизпълнението на задълженията за заплащане на такси е основание за налагане на санкции на участниците на Неофициален пазар и за временно или окончателно прекратяване на търговията с емисии от финансови инструменти.

#### **Възстановяване на платени такси**

**Чл. 171.** Платена такса се възстановява изцяло или в недължимата ѝ част, само когато не е имало задължение за заплащането ѝ.

### **ГЛАВА III РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО НЕОФИЦИАЛЕН ПАЗАР**

#### **Разкриване на информация от Борсата**

**Чл. 172.** Борсата публикува в Бюлетина на Неофициален пазар информация и уведомява КФН, в срок от 3 (три) работни дни, относно взетите решения:

- за приемане на финансови инструменти за търговия на Неофициален пазар;
- за взетите решения за приемане на нови участници на Неофициален пазар, както и на нови борсови посредници;
- за временно или окончателно отстраняване от борсова търговия на участниците на Неофициален пазар и борсови посредници;
- за окончателно прекратяване на търговията с емисии финансови инструменти;
- за наложените санкции – на КФН се предоставя информация и за основанията за вземането на тези решения и за възраженията на лицата, ако е имало такива.

#### **Разкриване на информация от участниците на Неофициален пазар**

**Чл.173.** Участниците на Неофициален пазар са длъжни да разкриват информация пред Борсата в случаите и в сроковете съгласно чл. 25.

#### **Разкриване на информация от емитентите за регистрираните емисии финансови инструменти**

**Чл.174.** (Изм. 05.12.2007) За разкриване на информация от емитенти на емисии, регистрирани на Неофициален пазар се прилага чл. 63.



## Регистри на Неофициален пазар

**Чл. 175.** На Неофициален пазар се водят регистри за участниците на този пазар и техните борсови посредници, емитентите и техните емисии с информацията и по реда на регистрите, уредени в този Правилник.

### Допълнителни разпоредби

§ 1. (Изм. 05.12.2007) Употребените в този Правилник 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. (Изм. 20.02.2006, 26.04.2006, 09.02.2007, 17.05.2007, 05.12.2007) По смисъла на този Правилник:

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. “Търговска литература” е всеки писмен материал, разпространяван до клиенти или публично достъпен, който не може да се определи като реклама по ал. 1. Търговската литература включва, но не се ограничава в периодични и текущи проучвания, пазарна информация или пазарни обобщения, официални писма, текстове за семинари и курсове, препечатка или извадка от друга реклама, търговска литература или публикация.

3. “Конфликт на интереси” е налице, когато интересите на член на Борсата, произхождащи от сключена или евентуална бъдеща сделка с финансови инструменти за собствена сметка влизат в противоречие със задълженията му спрямо клиент и при реализиране на тези интереси клиентът ще бъде увреден. Конфликт на интереси е налице и когато изпълнението на една сделка за сметка на клиент ще навреди на интересите на друг клиент на член на Борсата.

4. (Изм. 20.02.2006) “Емисия от финансови инструменти” е съвкупност от финансови инструменти, на които е присвоен еднакъв ISIN номер съгласно международен стандарт ISO 6166 “Ценни книжа и свързани с тях финансови инструменти – Международна номерираща система за идентификация на ценните книжа (ISIN)”.

5. (Изм. 05.12.2007) “Неофициален пазар” е Неофициален пазар по смисъла на чл. 90, ал. 1 от ЗПФИ, организиран от Борсата след разрешение от КФН.

6. “Нетната стойност на една акция” се формира на база нетните активи на емитента (НА/Бр. акции, формиращи основния капитал на дружеството).

7. (Изм. 26.04.2006) “Нетните активи” (нетната стойност на активите) се определят като активите по баланса на дружеството се намалят със стойността на текущите и нетекущите пасиви.

8. “Миноритарен акционер” е лице, за което не съществува задължение за разкриване на дялово участие по чл. 145 във връзка с чл. 148 от ЗППЦК.

9. “Пазарна партида” е определеното от Съвета минимално количество финансови инструменти от дадена емисия, които могат да бъдат обект на борсова сделка.

10. “Нестандартна партида” е количество финансови инструменти, по-малко от пазарната партида.

11. “Минималната стъпка на котиране” е минималната промяна в цената на поръчките за покупка и продажба, допустима според този Правилник.

12. “Метод на търговия” е начинът на въвеждане и подреждане на поръчки в Системата за търговия на Борсата (Системата), обстоятелствата при които се регистрира сделка от Системата и начинът на определяне на цените за сключване на сделки.



13. “Клиринг” са процедурите по взаимно прихващане на насрещни вземания за пари или финансови инструменти по сделки с финансови инструменти.

14. “Сетълмент” са процедурите по прехвърлянето на пари или финансови инструменти по сделки с финансови инструменти.

15. “Грешки и несъответствия” са случаите, при които борсов посредник е допуснал грешка при въвеждане на поръчка в Системата.

16. “Системна неизправност” е налице при 3 (три) еднотипни случая на неизправност по чл. 125 в продължение на 3 (три) календарни месеца.

17. “Бързо производство” е налагане на санкция от Изпълнителния директор на Борсата веднага след установяване на извършено нарушение по чл. 128, ал.1.

18. “Системно нарушаване” е налице при наложена от Съвета санкция “временно отстраняване на член от борсова търговия” повече от 3 (три) пъти на едно и също лице в рамките на една календарна година.

19. (Изм.05.12.2007, изменението е в сила от 01.07.2008)<sup>1</sup> “Борсови сделки” са сделки, сключени от системата за търговия на Борсата.

20. “Пазарна цена” е среднопретеглената цена на едни финансови инструменти от последната сесия, на която са се сключвали сделки с финансови инструменти от същата емисия на някои от борсовите пазари включително на Неофициален пазар.

21. “Цената на въвеждане за търговия на емисията” е:

- среднопретеглената цена на едни финансови инструменти от последната сесия, на която са се сключвали сделки с финансови инструменти от същата емисия на някои от борсовите пазари включително на Неофициален пазар, когато емисията се премества от един борсов пазар на друг; или

- одобрената от Съвета мотивирана цена на едни финансови инструменти за въвеждане за търговия, представена от заявителя за регистрация на финансови инструменти на някой от борсовите пазари.

22. “Поръчки от вида “всичко или нищо” са поръчки за покупка или продажба на определено количество финансови инструменти, надхвърлящо минималната пазарна партида (лот) за търгуване, цялостно, а не на части.

23. “Кръстосана сделка” е сделка от две насрещно изпълними поръчки, въведени от един и същ член на борсата.

24. (Отм. 05.12.2007, отмяната е в сила от 01.07.2008).<sup>2</sup>

25. “Корпоративни финансови инструменти” са финансови инструменти, издадени от акционерни дружества.

26. “Брокерски терминал” е компютърна конфигурация (терминал), включена в Системата, чрез която борсовите посредници въвеждат поръчки и сключват сделки с финансови инструменти на Борсата.

27. “Технически носител” е средство за пренасяне на електронни записи или всякакви данни по електронен път.

28. “Чуждестранно лице” е:

а) юридическо лице, което не е регистрирано в Република България;

б) дружество, което не е юридическо лице и е регистрирано в чужбина;

в) физическо лице - чужденец с постоянно местопребиваване в чужбина.

29. (Нова, 09.02.2007) “Местно лице” е юридическо лице със седалище в страната или физическо лице с постоянно пребиваване в страната.

30. (Нова, 09.02.2007) “Държава-членка” е държава, която е членка на Европейския съюз, или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство.

31. (Нова, 17.05.2007) “Неоспорима грешка” е грешка на борсов посредник при въвеждане на поръчка, довела до сключване на сделка, наличието на която грешка насрещната страна по сделката не оспорва.

<sup>1</sup> В сила до 01.07.2008 г.: “19. “Борсови сделки” са сделки, регистрирани в системата за търговия на Борсата.”

<sup>2</sup> В сила до 01.07.2008 г.: “24. “Блокови сделки” са предварително уговорени извънборсово сделки за големи количества акции съгласно Приложение към този Правилник, които се регистрират в Системата за търговия на Борсата.”



## **Преходни и заключителни разпоредби** (Изм. 06.12.2001)

§1. Измененията и допълненията на този Правилник и приложенията към него се приемат от Съвета на директорите на Борсата, след одобрението им от КФН.

§2. (Отм. 06.12.2001).

§3. (Отм. 06.12.2001).

§4. (Отм. 06.12.2001).

§5. (Отм. 06.12.2001).

§6. (Отм. 06.12.2001).

§ 6а Измененията на борсовия правилник приети с решение на съвета на директорите от 01.11.2001 г. влизат в сила 15 дни след издаване на разрешение за организиране на неофициален пазар на финансови инструменти от Комисията за финансов надзор, съгласно чл. 44, ал. 3 ЗППЦК.

§6б. Всички заварени емисии, регистрирани за търговия на “Свободен пазар” преди влизане в сила на Част VII от този Правилник, продължават да се търгуват на Неофициален пазар.

§6в. В 6 (шест) месечен срок от влизането на Част VII от този Правилник в сила, емитентите на емисиите по предходния параграф (или упълномощени от тях членове на Борсата) са длъжни да сключат договора по чл. 154, ал. 3 с Борсата и да заплатят годишната такса за поддържане на регистрацията. При неизпълнение на разпоредбите на този параграф, Борсата прекратява търговията на Неофициален пазар със съответните емисии.

§6г. С влизане в сила на Част VII от този Правилник се отменят параграфи 2, 3, 4, 5 и 6 от Преходните и заключителни разпоредби на Правилника на Борсата.

§7. Комисията провежда първото си заседание не по-късно от 60 (шестдесет) дни от датата на първото редовното Общо събрание на акционерите на Борсата след влизане в сила на този Правилник. Съветът започва да съгласува решенията си след конституирането на Комисията.

§8. (Отм. 06.12.2001).

§9 (Нов, 07.04.2005) Производствата, започнали преди влизане в сила на измененията на Борсовия правилник, приети с решение на съвета на директорите от 07.04.2005 г., продължават по новия ред.

§ 10. (Нов, 20.02.2006) Разпоредбите на чл. 3, ал. 2, 54, ал. 1-6 и чл. 55 с изключение на чл. 54, ал. 1, т.10 и ал. 2, т. 10 влизат в сила 3 месеца след тяхната публикация в борсовия Бюлетин. Публикацията се извършва след получаване на тяхното одобрение от КФН.

§ 11. (Нов, 20.02.2006) Разпоредбите на чл. 54, ал. 1, т. 10, ал. 2, т. 10 влизат в сила 3





месеца от датата на съобщение в Бурсовия бюлетин за издаване/одобряване от Борсата на приложим към Правилника Кодекс на корпоративното управление.

§ 12. (Нов, 20.02.2006) Разпоредбите на чл. 3, ал. 4 и чл. 156а влизат в сила 6 месеца след тяхната публикация в бурсовия Бюлетин. Публикацията се извършва след получаване на тяхното одобрение от КФН.

§ 13. (Нов, 20.02.2006) Дружествата, подали заявление за регистрация на Официалния пазар на акции до 31.12.2006 г. не дължат таксата по чл. 136, ал. 1, т. 6, б. “а”

§ 14 (Нов, 26.04.2006) Разпоредбата на чл. 18, ал. 4 влиза в сила от датата на влизането в сила на Договора за присъединяване на Република България към Европейския съюз.

§ 15 Първото решение по чл. 156а, ал. 2 се взема от Съвета на първото му заседание след изтичането на 6 (шест месеца) от датата на одобряване на промените, приети на заседанието му от 26.04.2006 г.

§ 16 (Нов, 15.09.2006, 24.10.2006, 15.11.2006) Разпоредбите на чл. 52, ал. 2, т. 3-8, чл. 153, ал. 2, т. 3-8, чл. 85, чл. 106, т. 7 и чл. 110, ал. 1, т. 9, ал. 8 и 9 влизат в сила от 01.01.2007 г.

§ 17 (Нов, 05.12.2007) (1) Разпоредбите на чл. 51, ал.1 и 2, чл. 57а, чл. 86, ал. 4, чл. 87, ал. 7 и 8, чл. 93, ал.1, чл. 117, ал. 2, чл. 122, чл. 129, ал. 4, т. 4, чл.136, ал. 1, т. 5 и 14, чл. 156а, ал.1, чл. 169, ал. 1, т. 6 и ал. 2, чл. 2, ал. 2 от Приложение № 12 и § 19 от Допълнителните разпоредби, в редакцията им, приета от Съвета на заседание от 05.12.2007, влизат в сила от 1 юли 2008.

(2) Отмяната на чл. 51, ал. 3, чл. 91, ал. 1, чл. 102, ал. 3, чл. 136, ла. 1, т .4, б. «д» и «е», чл. 169, ал .1, т. 2, б. «г» и «д», чл. 160, ал. 2, чл. 161, т. 1 и 2, чл. 163, т.3, Приложение №1, чл. 7, ал. 2 и 3 от Приложение № 6 и пар. 24 от Допълнителните разпоредби, приета от Съвета на заседание от 05.12.2007, има действие от 1 юли 2008.

(3) Измененията, приети от Съвета на заседание от 05.12.2007, с изключение на тези по ал. 1 и 2, влизат в сила в от деня, следващ изтичането на 14-дневен срок от съобщаването на решението на Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление «Надзор на инвестиционната дейност», с което те се одобряват.

Настоящият Правилник е приет от Съвета на директорите на “Българска фондова борса-София” АД, гр. София, на заседанието му от 11.07.2000г., е одобрен от ДКЦК с решение № 228-ФБ/18.07.2000г. и влиза в сила от 01.09.2000г.

Настоящият Правилник е изменен от Съвета на директорите на “Българска фондова борса-София” АД, гр. София, на заседанието му от 27.10.2000г., изменението е одобрено от ДКЦК с решение № 571-ФБ/07.11.2000г. и изменението влиза в сила от 27.11.2000г.

Настоящият Правилник е изменен от Съвета на директорите на “Българска фондова борса-София” АД, гр. София, на заседанието му от 26.06.2001г., изменението е одобрено от ДКЦК с решение № 181-ФБ/04.07.2001г. и изменението влиза в сила от 16.07.2001г.

Част VII от този Правилник е съгласувана с АТБ и БАЛИП и е приета от Съвета на директорите на “Българска фондова Борса-София” АД, гр. София, на заседанието му от 23.02.2001г

Настоящият Правилник е изменен от Съвета на директорите на “Българска фондова борса-София” АД, гр. София, на заседанието му от 01.11.2001г., изменението е одобрено от ДКЦК с решение № 358-ФБ/06.12.2001г. и изменението влиза в сила от 02.01.2002г.

Настоящият Правилник е изменен от Съвета на директорите на “Българска фондова борса-София” АД, гр. София, на заседанието му от 22.01.2002 г., изменението е одобрено от ДКЦК с решение № 25-ФБ/06.02.2002 г. и изменението влиза в сила от 07.02.2002 г.





одобрено от КФН с решение № 267-ФБ/19.04.2005 г. и изменението влиза в сила от 20.04.2005 г.

Настоящият Правилник е изменен от Съвета на директорите на “Българска фондова борса-София” АД, гр. София, на заседанието му от 08.11.2005 г, изменението е одобрено от КФН с решение №705-ФБ/17.11.2005 г. и изменението влиза в сила от 22.11.2005 г.

Настоящият Правилник е изменен от Съвета на директорите на “Българска фондова борса-София” АД, гр. София, на заседанието му от 20.02.2006 г, изменението е одобрено от КФН с решение № 164-ФБ/01.03.2006 г. и изменението влиза в сила от 02.03.2006 г.

Настоящият Правилник е изменен от Съвета на директорите на “Българска фондова борса-София” АД, гр. София, на заседанията му от 20.02.2006, 24.03.2006 и 26.04.2006 г, изменението е одобрено от КФН с решение №321-ФБ/04.05.2006 г. и изменението влиза в сила от 05.05.2006 г.

Настоящият Правилник е изменен от Съвета на директорите на “Българска фондова борса-София” АД, гр. София, на заседанието му от 19.05.2006 г, изменението е одобрено от КФН с решение № 349-ФБ/26.05.2006 г. и изменението влиза в сила от 27.05.2006 г.

Настоящият Правилник е изменен от Съвета на директорите на “Българска фондова борса-София” АД, гр. София, на заседанието му от 05.06.2006 г, изменението е одобрено от КФН с решение № 383-ФБ/12.06.2006 г. и изменението влиза в сила от 13.06.2006 г.

Настоящият Правилник е изменен от Съвета на директорите на “Българска фондова борса-София” АД, гр. София, на заседанието му от 11.08.2006 г, изменението е одобрено от КФН с решение № 718-ФБ/21.08.2006 г. и изменението влиза в сила от 22.08.2006 г.

Настоящият Правилник е изменен от Съвета на директорите на “Българска фондова борса-София” АД, гр. София, на заседанието му от 15.09.2006 г., 19.10.2006 и 24.10.2006 г., изменението е одобрено от КФН с решение № 1073-ФБ/02.11.2006 г. и изменението влиза в сила от 03.11.2006 г.

Настоящият Правилник е изменен от Съвета на директорите на “Българска фондова борса-София” АД, гр. София, на заседанието му от 15.11.2006 г., изменението е одобрено от КФН с решение №1134-ФБ/23.11.2006 г. и изменението влиза в сила от 24.11.2006 г.

Настоящият Правилник е изменен от Съвета на директорите на “Българска фондова борса-София” АД, гр. София, на заседанието му от 05.12.2006 г., изменението е одобрено от КФН с решение № 1202-ФБ/18.12.2006 г. и изменението влиза в сила от 19.12.2006 г.

Настоящият Правилник е изменен от Съвета на директорите на “Българска фондова борса-София” АД, гр. София, на заседанието му от 09.02.2007 г., изменението е одобрено от КФН с решение № 328-ФБ/20.02.2007 г. и изменението влиза в сила от 21.02.2007 г.

Настоящият Правилник е изменен от Съвета на директорите на “Българска фондова борса-София” АД, гр. София, на заседанието му от 01.03.2007 г., изменението е одобрено от КФН с решение № 424-ФБ/09.03.2007 г. и изменението влиза в сила от 10.03.2007 г.

Настоящият Правилник е изменен от Съвета на директорите на “Българска фондова борса-София” АД, гр. София, на заседанието му от 10.04.2007 г. и 17.05.2007, изменението е одобрено от КФН с решение № 708-ФБ/28.05.2007 г. и изменението влиза в сила от 29.05.2007 г.

Настоящият Правилник е изменен от Съвета на директорите на “Българска фондова борса-София” АД, гр. София, на заседанието му от 27.06.2007, изменението е одобрено от КФН с решение № 834-ФБ/09.07.2007 г. и изменението влиза в сила от 10.07.2007 г.

Настоящият Правилник е изменен от Съвета на директорите на “Българска фондова борса-София” АД, гр. София, на заседанието му от 05.12.2007, изменението е одобрено от КФН с решение № 27-ФБ/07.01.2008 г. и изменението влиза в сила от 29.01.2008 г.



## ПРИЛОЖЕНИЕ № 1

### ПРАВИЛА ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА БЛОКОВИ СДЕЛКИ НА ПАЗАРИТЕ НА АКЦИИ

Чл. 1-8 (Отм. 05.12.2007, отмяната е в сила от 01.07.2008)<sup>1</sup>

<sup>1</sup> В сила до 01.07.2008 г.: “Чл. 1. (Изм. 16.07.2001, 01.11.2004, 05.06.2006, 09.02.2007) (1) Сделки за големи обеми от ценни книжа или ценни книжа, представляващи голяма част от капитала на дружеството, могат да бъдат двустранно договаряни между членовете извън пода на Борсата и извън часовете за борсова търговия. Сделка от този тип се определя като блокова търговия и се третира като борсова сделка, след като бъде обявена на Борсата.

(2) Сделките по ал. 1 се сключват на основание писмен договор между купувача и продавача или между инвестиционните посредници, които са писмено упълномощени да ги представляват.

(3) Упълномощаването по предходната алинея трябва изрично да посочва, че се отнася за извършване на блокова сделка на борсата. Упълномощаването може да бъде извършено и чрез договор за поръчка съгласно изискванията на Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (НИДИП) при спазване на разпоредбите на тези правила.

(4) Купувачът, респективно продавачът, по договора по ал. 2 не може да бъде повече от едно лице. Допуска се изключение страна по договора по ал. 2 да бъде повече от едно лице в случай, че лицата – страна по договора представят чрез инвестиционния си посредник декларации за свързани лица по смисъла на ЗППЦК.

(5) (Нова, 01.11.2004, Изм. 05.06.2006, Изм. 09.02.2007) Заверено копие от договора по ал. 2, се представя в Борсата от борсовите членове, регистрирали сделката до края на съответната търговска сесия.

(6) (Нова, 01.11.2004, Изм. 05.06.2006) Борсата дава публичност в своя Бюлетин на съществените елементи на договора по предходната алинея, без информацията за дължими такси и комисионни за страните по тях.

(7) (Нова, 01.11.2004) В случай, че от договора за РЕПО сделка е видно, че тя представлява временно прехвърляне на акции във връзка с обезпечаване на програми и процедури по: издаване на депозитарни аразписки върху акции (БДР, ADR, GDR), издаване на варианти или други инструменти с базов актив акции, дължимата такса за тази сделка към борсата се формира при облекчени условия, съгласно тарифите по Правилника.

(8) (Нова, 01.11.2004, Изм. 05.06.2006) Съответният борсов член, сключил РЕПО-сделката е длъжен да регистрира обратната сделка в посочения в договора за РЕПО срок.

**Чл. 2.** Сделки по чл. 1 могат да се сключват само за акции от емисии, регистрирани на Пазара на акции на Борсата или на Неофициален пазар.

**Чл. 3.** (Изм. 16.07.2001) Минималните изисквания към обема на всяка една блокова сделка са: броят акции, предмет на сделката, да представлява минимум 5 % (пет на сто) от общия брой акции в капитала на техния емитент.

**Чл. 4.** (Изм. 16.07.2001) (1) Няма ограничения към цената на блоковите сделки. При договаряне на цената на блокова сделка членовете на борсата се водят от принципа за постигане на справедлива цена.

(2) Цените на блоковите сделки не се отразяват в индексите на борсата и не участват във формирането на представителната борсова цена (цена на отваряне на търговските сесии)

**Чл. 5.** (Изм. 24.06.2003 г.) (1) Сделките по чл. 1 се регистрират на Борсата, след като двете страни по сделката попълнят и представят специален формуляр за блокова търговия в периода от 13:00 часа до 14:00 часа в деня на обявяване на сделката на борсата.

(2) Формулярът по предходната алинея съдържа задължително:

- името и кода на члена, който е купувач по сделката;
- името и кода на борсовия посредник на купувача;
- типа на операцията (за сметка на клиент или за своя сметка);
- подпис на борсовия посредник на купувача;
- името и кода на члена, който е продавач по сделката;
- името и кода на борсовия посредник на продавача;
- типа на операцията (за сметка на клиент или за собствена сметка);
- подпис на борсовия посредник на продавача;
- код на емисията, която е предмет на сделката;
- броят акции;
- единичната цена,
- както и други данни, определени в Правилника.

(3) Формулярът по ал. 1 може да бъде попълван и електронно чрез специален модул към Системата.

**Чл. 6.** (1) Сделките по чл. 1 са неотменяеми.

(2) Клиринг и сетълмент на сделки по чл. 1 се извършва по реда на Правилника.

**Чл. 7.** Борсата не гарантира с Гаранционния си фонд сделки по чл. 1. Ако продавачът не разполага с необходимото количество ценни книжа, а по сметката на купувача в клиринговата банка, съответно клиринговата система няма достатъчно количество парични средства, сетълментът по сделката не се извършва.

**Чл. 8.** Борсата публикува списък за сключените сделки по чл. 1 преди началото на следващата търговска сесия.

За всички неуредени в настоящите Правила въпроси се прилагат разпоредбите на Правилника.”



## ПРИЛОЖЕНИЕ № 2

### ПРАВИЛА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИСИИ, СКЛЮЧВАНЕ И ПРИКЛЮЧВАНЕ НА СДЕЛКИ НА ПРИВАТИЗАЦИОНЕН ПАЗАР

(приети с решение на СД №15/18.06.2002 г., одобрени от ДКЦК с решение на № 94-ФБ/26.06.2002 г., в сила от 01.09.2002 г., изменени с решение на СД № 20/28.08.2002г., одобрени от ДКЦК с решение № 172-ФБ/25.09.2002г., в сила от 26.09.2002.; изменени с решение на СД №22/24.06.2003 г, одобрени от КФН с решение № 141-ФБ/02.07.2003 г., в сила от 03.07.2003 г.; изменени от СД с решение № 8/26.04.2006 г., одобрени от КФН с решение № 321-ФБ/04.05.2006 г., в сила от 05.05.2006 г.; изменени от СД с решение № 7/01.03.2007, одобрени от КФН с решение № 424-ФБ/09.03.2007 г., в сила от 10.03.2007 г.)

**Чл. 1.** (1) Сключването и приключването на приватизационни сделки, чрез Системата на Борсата, се осъществява на специален “Приватизационен пазар” към Борсата по реда, предвиден в настоящите правила.

(2) Покупката на акции на “Приватизационен пазар” чрез Системата на Борсата може да бъде извършвана срещу пари или компенсаторни инструменти по смисъла на ЗСКИ в зависимост от решението на органа по чл. 5 от ЗПСК.

(3) За осъществяване на сделките по ал. 2, “Приватизационен пазар” се разделя на “Приватизационен сегмент за плащане с пари” и “Приватизационен сегмент за плащане с компенсаторни инструменти”.

(4) Не се допуска предлагането на един и същ пакет от акции едновременно на двата приватизационни сегмента. На “Приватизационен сегмент за плащане с пари” се провеждат аукциони и се извършват сделки единствено срещу заплащане в лева. На “Приватизационен сегмент за плащане с компенсаторни инструменти” се провеждат аукциони и се извършват сделки единствено срещу заплащане в компенсаторни инструменти.

**Чл. 2.** (Изм. 26.04.2006) (1) За регистрация на емисия на “Приватизационен пазар” се подава заявление, към което се прилага заверено копие от договора за посредничество при продажба на държавен или общински пакет от акции между инвестиционен посредник и орган по чл. 5 от ЗПСК, потвърден от КФН проспект за публично предлагане на финансови инструменти, както и заверено от заявителя копие от решението на КФН за потвърждаване на проспекта.

(2) Заявител за регистрация на емисия на “Приватизационен пазар” е инвестиционен посредник - член на Борсата, който има сключен договор за посредничество при продажба на държавен или общински пакет от акции с орган по чл. 5 от ЗПСК.

(3) На “Приватизационен пазар” се регистрират емисии, които са приети за търговия на Пазара на акции на Борсата или на Неофициален пазар.

(4) Регистрация на емисия на “Приватизационен пазар” се извършва след решение на Съвета. Заявителят се уведомява писмено за решението на Съвета.

(5) На “Приватизационен пазар” могат да се сключват сделки само с тази част от регистрирана емисия, която е обявена за приватизация, съгласно договора по ал. 1.

**Чл. 3.** Отношенията между заявителя по чл. 2, ал. 2 и Борсата, отнасящи се до регистрация на емисия на “Приватизационен пазар” и сключването и приключването на приватизационни сделки, се уреждат с договор.





**Чл. 4.** (1) Емисия се счита за регистрирана на “Приватизационен пазар” на Бorsата, след:

1. сключване на договора по чл. 3; и
2. обявление в Официалния бюлетин на Бorsата за предстоящото публично предлагане на акции, собственост на държавата или община, съдържащо:
  - наименование на органа по чл. 5 от ЗПСК, извършващ приватизация чрез способа “публично предлагане”;
  - наименованието на члена на Бorsата, който представлява органа по чл. 5 от ЗПСК;
  - наименованието на емитента, чиято емисия е регистрирана на “Приватизационен пазар”;
  - наименованието на конкретния сегмент в зависимост от вида на предлагането за продажба (срещу пари или компенсаторни инструменти);
  - ISIN код на регистрираната емисия;
  - борсовия код на регистрираната емисия;
  - броят акции, които ще бъдат предложени за приватизация и техният процент от размера на цялата емисия;
  - определената пазарна партида за търговия.
  - минималната продажна цена на една пазарна партида, по която ще се извършва предлагането;
  - началната и крайната дата на предлагането.

(2) Началната дата на предлагането е не по-рано от два работни дена след публикацията по ал. 1, т. 2

**Чл. 5.** (1) Заявителят по чл. 2, ал. 2 има право да променя условията за продажбата на акции от конкретна емисия, при условията предвидени в договора между него и приватизиращия орган по чл. 5 от ЗПСК.

(2) Нарездането за промяна по ал. 1 се представя в писмена форма, подписано от лице с представителна власт.

(3) В случаите по ал. 1, в деня, следващ подаването на нареждането по ал. 2, Бorsата публикува в Борсовия бюлетин информация за новите условия на предлагане със съдържанието по чл. 4, ал. 1, т. 2.

**Чл. 6.** (1) Прекратяване на регистрацията на емисии на “Приватизационен пазар” се извършва:

1. при прекратяване на договора по чл. 3;
2. при продажба на цялата част от съответна емисия, регистрирана на “Приватизационен пазар”;
3. при прекратяване на търговията с емисията на “Официален” или “Неофициален” пазари.

(2) Прекратяване на регистрацията се извършва с решение на Съвета, освен в случаите по ал. 1, т. 2., когато с продажбата на всички акции от съответната емисия нейната регистрация се счита за прекратена.

(3) Емисия с прекратена регистрация може да бъде регистрирана отново на “Приватизационен пазар”.

(4) В случаите по ал. 1, т.т.1 и 3, Бorsата публикува в своя бюлетин съобщение за прекратяване на регистрацията на съответната емисия на “Приватизационен пазар”.





**Чл. 7.** (1) Въвеждането на параметрите на предлагането за продажба, съгласно чл. 4, ал. 1, т. 2, на “Приватизационен пазар” се извършва от служител на Борсата и не може да се променя до:

1. крайната дата на предлагане, публикувана в Борсовия бюлетин; или
2. промяна на условията на предлагане по реда на чл. 5; или
3. прекратяване на регистрацията на “Приватизационен пазар” на съответната емисия.

(2) Параметрите на предлагането за продажба се определя в договора по чл. 3 и в съответствие с разпоредбите на чл. 8.

**Чл. 8** (Изм. 24.06.2003, 01.03.2007) (1) Сключването на сделки на “Приватизационен пазар” се осъществява чрез “Закрит аукцион”, организиран от Системата. По време на всеки аукцион, участниците-купувачи могат да видят само параметрите на собствените си поръчки и да притежават информация за параметрите на предлагането по чл. 4. Точният вид на аукциона се одобрява от Съвета съгласно разпоредбите на тези Правила и Правилника.

(Изм. 24.06.2003) (2) Времевият интервал за провеждане на аукциона по ал. 1 е в периода от 10:00 ч. до 11:00 ч.

(3) Аукционите по ал. 1 се провеждат с честота всяка търговска сесия на Борсата за срока на предлагането за продажба по чл. 4, освен ако с решението си за приватизация органът по чл. 5 от ЗПСК не е определил друго.

(4) (Изм. 01.03.2007) Поръчки за покупка по време на всеки аукцион по ал.1 могат да бъдат въведени единствено от борсови посредници на членове на Борсата или на участници на Неофициален пазар, и с минимална стъпка на котирание с точност от два знака след десетичната запетая. Във времевият интервал по ал.2 е допустимо въвеждане на нови, изтриване или промяна в параметрите на вече въведени поръчки за покупка.

(5) На всеки аукцион по ал. 1 могат да бъдат въведени следните видове поръчки за покупка:

- лимитирани поръчки – поръчки за покупка по зададена единична цена и за определено количество пазарни партии, които могат да бъдат изпълнявани частично;
- пазарни поръчки – поръчки съдържащи единствено стойност в лева (респективно общата номинална стойност в лева на компенсаторни инструменти), които могат да бъдат изпълнени цялостно или частично по определената от аукциона пазарна цена, така че общата стойност на пазарните партии в сделките с една пазарна поръчка да не надхвърля стойността на поръчката.

(6) Във времевият интервал на провеждане на всеки аукцион по ал. 1, въведените в системата поръчки се подреждат по следните приоритети:

- лимитираните поръчки – първо по цена, а при равни цени по време на въвеждане;
- пазарните поръчки – по време на въвеждане

(7) Приоритетите по предходната алинея се изчисляват отделно за лимитираните и отделно за пазарните поръчки.

(8) Допълнителни условия, свързани с лимитираните поръчки:

1. Системата не допуска въвеждане на лимитирана поръчка с единична цена по-ниска от минималната продажна цена, определена от органа по чл. 5 от ЗПСК.
2. Забранено е въвеждането на лимитирана поръчка с количество по-голямо от количеството на предлагането за продажба за съответния аукцион.



3. Ако след изтичане времевият интервал за провеждане на аукцион по ал. 1 няма въведени лимитирани поръчки, аукцион не се провежда.

(9) След приключване на всеки аукцион по ал. 1, системата предлага една или няколко възможни цени за лимитирани, единични цени на поръчката за продажба. За окончателна единична цена на предлагането за продажба винаги се избира най-ниската от предложените от системата, което се удостоверява в протокола на тръжната комисия по чл. 10.

(10) Действията по ал. ал. 6-9, с изключение на избора на окончателна единична цена на предлагането за продажба, се извършват автоматично от Системата, съгласно спецификата на одобрения вид на аукциона по ал. 12.

(11) Изборът на окончателна единична цена на предлагането за продажба по ал. 9, позволява генерирането на отчет за сключените сделки от Системата със съдържанието, определено в Правилника. Съотношението на лимитирани и пазарни поръчки, които подлежат на изпълнение се определя автоматично посредством алгоритъма за изчисление на възможните лимитирани, единични цени на поръчката за продажба по ал. 9, действащ за одобрения вид на аукциона по ал. 12. Подлежащите за изпълнение поръчки се изпълняват съгласно приоритетите по ал. 6, като първо стартира изпълнение на лимитираните поръчки, след което стартира изпълнението на пазарните поръчки по пазарната цена, определена от одобрения вид на аукциона по ал. 12.

(12) Съветът, при спазване на разпоредбите на тези Правила, с решение одобрява вида на аукциона по ал. 1, представен в подробното описание за неговата работа, съдържащо най-малко следната информация:

1. времетраенето на всеки аукцион, включително времето, през което се допуска въвеждане или промяна на поръчки за покупка;
2. видовете поръчки за покупка, които са допустими за въвеждане от членовете на борсата, начините им за въвеждане, изтриване и промяна;
3. приоритетите, по които се сортират въведените в Системата поръчки;
4. начинът на определяне на цените на сключване на сделки и съотношението на изпълнение на поръчки от различни видове;
5. пояснителни примери за работата на аукциона;
6. описание на потребителския интерфейс на аукциона;
7. блок-схеми и описания, представящи точните алгоритми на работа на аукциона (от момента на неговото стартиране до генериране на отчета за сключените сделки при приключване на аукциона);
8. друга информация по преценка на Съвета.

(13). Борсата задължително провежда инструктаж на борсовите посредници за работа с аукциона и им предоставя ръководство за работа с него.

(14) След приключване на аукцион по ал. 1, неизпълненото количество на предлагането за продажба се прехвърля за следващия аукцион, освен в случаите по чл. 7, ал. 1. След приключване на аукцион по ал. 1, неизпълнените поръчки за покупка се изтриват от Системата.

**Чл. 9 (1)** При определяне на параметри на предлагане, при въвеждане на поръчки за покупка и при сключване на сделки на “Приватизационен сегмент за плащане с компенсаторни инструменти”, компенсаторните инструменти се използват като платежно средство, като под цена се разбира номиналната стойност на съответния компенсаторен инструмент в лева.

(2) При въвеждане на поръчки за покупка на акции, предложени на “Приватизационен



сегмент за плащане с компенсаторни инструменти”, задължително се посочва и вида на компенсаторния инструмент.

**Чл. 10** (1) Тръжна комисия, състояща се от двама представители (служители) на борсата и един на органа по чл. 5 от ЗПСК, следи за провеждането на всеки аукцион на “Приватизационен пазар” в съответствие с Правилника.

(2) Представителите на борсата в тръжната комисия се определят от Съвета, а представителя на органа по чл. 5 от ЗПСК – от неговия представляващ.

(3) Съставът на тръжната комисия може да се избира за всеки аукцион или може да бъде избран за определен срок от време. Съставът на тръжната комисия може да бъде освобождаван или променян по реда на неговото избиране.

(4) Не се допуска провеждане на аукцион на “Приватизационен пазар” без наличието на действаща тръжна комисия в пълен състав, съгласно разпоредбите на този член.

(5) За резултатите от всеки един аукцион се изготвя отделен протокол в два еднообразни екземпляра - един за борсата и един за органа по чл. 5 от ЗПСК, който се подписва от членовете на тръжната комисия. Този протокол има следното минимално съдържание:

- дата на предлагането (аукциона);
- наименование на приватизационния сегмент;
- наименованието на емитентите, чиито емисии са регистрирани на “Приватизационен пазар”;
- ISIN код на регистрираните емисии;
- борсовия код на регистрираните емисии;
- броят акции, които са предложени за приватизация;
- определената пазарна партида за търговия;
- минималната продажна цена на една пазарна партида за всяка от емисиите, по която се извършва предлагането;
- предложените от системата възможни цени за лимитирани, единични цени на поръчката за продажба, като се посочва избраната за окончателна минимална единична цена на предлагането за продажба, съгласно разпоредбите на чл. 8.
- сделките, сключени в резултат на аукциона;
- информация за констатирани нарушения и несъответствия при провеждането на аукциона;
- друга информация по решение на Съвета или на органа по чл. 5 от ЗПСК.

(6) При нарушение на процедурите (правилата) за приватизация чрез публично предлагане от член на борсата, участник на Неофициален пазар или техен борсов посредник, Съветът може да наложи санкция по чл.129, ал. 1 от Правилника на борсата.

**Чл. 11.** Приключване на сделки на “Приватизационен пазар”.

(1) Приключването на сделките на “Приватизационен пазар” се извършва по реда на Правилника, Правилата на Централен Депозитар АД и ЗПСК.

(2) Сделките се считат за сключени с регистрирането им от Системата, като за страните възникват задължения за осъществяване на доставка срещу плащане.

(3) За сделки, сключени на “Приватизационен сегмент за плащане с компенсаторни инструменти” в отчетите за сключените сделки по чл. 110 от Правилника, се съдържа и информация за вида компенсаторен инструмент, послужил като платежно средство за всяка



сделка.

**Чл. 12** (1) Цената на услугата на Бorsата по сделки на “Приватизационен сегмент за плащане с пари” е 0.2% (нула цяло и две на сто) от стойността на сделката, дължима от всяка от страните по нея.

(2) Цената на услугата на Бorsата по сделки на “Приватизационен сегмент за плащане с компенсаторни инструменти” е 0.2% (нула цяло и две на сто) от стойността на сделката, изразена в номиналната стойност в лева на компенсаторните инструменти, предмет плащане по сделката, дължима само от страната, представляваща купувача.

(3) Цените на услугите по ал. 1 и 2 са дължими и се заплащат единствено в лева.

**Чл. 13** (1) Членовете на Бorsата или участниците на Неофициален пазар, които възнамеряват да сключват сделки като купувачи на “Приватизационен пазар” са длъжни да отговарят на разпоредбата на чл. 7, ал. 2 от ЗПСК.

(2) Членовете на Бorsата или участниците на Неофициален пазар, които са сключили сделки като купувачи на “Приватизационен пазар” са длъжни да представят в Агенция за приватизация декларацията по чл. 7, ал. 3 от ЗПСК най-късно в деня на приключване на сделките в Централен депозитар.

(3) Когато член на борсата или участник на Неофициален пазар възнамерява да извършва или извършва сделки на Приватизационен пазар за сметка на свой клиент, е длъжен да изисква от своя клиент доказателства, че е спазена разпоредбата на чл. 7, ал. 2 от ЗПСК, както и да изисква декларацията по чл. 7, ал. 3 от ЗПСК от клиента.

(4) В случаите по ал. 3, членът на борсата или участникът на Неофициален пазар е длъжен да представи доказателствата, че е спазена разпоредбата на чл. 7, ал. 2 от ЗПСК и декларацията по чл. 7, ал. 3 от ЗПСК, получени от клиент, най-късно в деня на приключване на неговите сделки в Централен депозитар

За неуредените в настоящите правила въпроси се прилагат разпоредбите на Правилника, ЗППЦК, ЗПСК, и другите нормативни актове, отнасящи се до тези отношения.



## ПРИЛОЖЕНИЕ № 3

### ПРАВИЛА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИСИИ, СКЛЮЧВАНЕ И ПРИКЛЮЧВАНЕ НА СДЕЛКИ НА ПЪРВИЧЕН ПАЗАР

(изменени с решение на СД № 20/28.08.2002г., одобрени от ДКЦК с решение № 172-ФБ/25.09.2002г, в сила от 26.05.2002 г., изменени с решение на ЦД № 42/05.12.2007 г., одобрени от КФН с решение № 27-ФБ/07.01.2008г, в сила от 29.01.2008 г.)

**Чл. 1.** Първично публично предлагане на Борсата се извършва само на специализирания борсов пазар – “Първичен пазар”.

**Чл. 2.** (1) Регистрация на емисия от финансови инструменти на Първичен пазар, може да бъде извършена само ако са спазени следните условия:

1. условията на подписката, съответно на първоначалната продажба при поемане, да предвиждат емисионната стойност или продажната цена да е изплатена изцяло;

2. ако предмет на първичното публично предлагане са акции, конвертируеми облигации или варанти, и емитентът им към момента на издаването не е публично дружество – да е изтекъл срокът по чл. 194, ал. 1 от Търговския закон;

3. да е подадено заявление по съответния ред и са спазени всички изисквания на тези Правила и Правилника на Борсата.

(2) (Отм. 28.08.2002)

(3) Емитентът, чиито финансови инструменти са заявени за регистрация на Първичен пазар, освен ако не е борсов член, задължително упълномощава борсов член, който да извърши от негово име предлагането.

(4) Членът по предходната алинея е длъжен да организира предлагането по процедурата по чл. 7.

#### Условия и ред за регистрация

**Чл. 3.** (1) За регистрация на Първичен пазар се подава заявление от упълномощен от емитента борсов член или от емитента, когато той е борсов член, към което се прилагат:

1. изискуемите документи и сведения по Част II, Глава I от Правилника на Официален пазар на Борсата;

2. документи, доказващи изпълнението на условията на чл. 2, ал. 1 т. 1 и 2 и чл. 2, ал. 2.

(2) Ако емитентът има регистрирана емисия на Официален пазар или на Неофициален пазар), към заявлението по предходната алинея не се представят документите и сведенията, с които Борсата вече разполага.

(3) Със заявлението за регистрация на Първичен пазар, емитентът кандидатства и за регистрация на емисията на съответния пазар, при условие, че емисията се пласира успешно.

(4) Емисия се счита за регистрирана на Първичен пазар след решение на Съвета и при сключен договор за регистрация между заявителя и Борсата в сроковете и по реда на Правилника за регистрация на емисии.

(5) Информация за регистрация на емисия на Първичен пазар, условията на предлагането, включително данните по чл. 5, ал. 3 се публикува в Боровия бюлетин.



## **Прекратяване на регистрацията**

**Чл. 4** (Изм. 05.12.2007) Регистрацията на емисия на Първичен пазар се прекратява в следните случаи:

1. с изтичане срока на подписката или на предлагането;
2. с продажбата на всички финансови инструменти от регистрираната емисия;
3. (Отм. 05.12.2007);

## **Сключване и приключване на сделки (записване на финансови инструменти)**

**Чл. 5.** (Изм. 05.12.2007) (1) Записването на финансови инструменти на “Първичен пазар” се извършва чрез специален модул към Системата на Борсата.

(2) Въвеждането на параметрите на предлагането на “Първичен пазар” се извършва от служител на Борсата, непосредствено преди търговската сесия, съвпадаща с началната дата на предлагане на съответната емисия.

(3) (Изм. 05.12.2007) Параметрите на предлагането се определят в договора за регистрация и съдържат следната минимална информация:

1. наименование и данни за емитента;
2. наименование на упълномощения борсов член;
3. борсов код на борсовия посредник, който въвежда поръчката на предлагането;
4. борсов код на предлаганата емисия;
5. брой финансови инструменти (лотове) предложени за записване;
6. пазарна партида за предложените финансови инструменти (количество финансови инструменти в един лот);
7. емисионна стойност, съответно продажната цена, на един финансов инструмент;
8. (Изм. 05.12.2007) начална дата на предлагането, която не може да бъде по-рано от два работни дни след публикацията по чл. 3, ал. 5;
9. крайна дата на предлагането – ако е определена такава.

(4) Веднъж въведена в Системата, поръчка на предлагането не може да се изтрива до изпълнение на едно от условията по чл. 4.

(5) Въвеждане на поръчки “купува” за записване на финансови инструменти на “Първичен пазар” се извършва само от борсовите посредници на членовете на Борсата и е възможно единствено в рамките на времетраенето на нормалната търговска сесия. Борсовите посредници на членовете на Борсата не могат да въвеждат поръчки “продава” на “Първичен пазар”.

(6) Въведените в Системата поръчки “купува” не могат да се изтриват.

(7) Модулът към Системата за “Първичен пазар” не позволява въвеждане на поръчки “купува” с цена различна от емисионната цена на предлаганите финансови инструменти, съответно продажната цена при поемане по чл. 5, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК, и с количество по-малко от минималната пазарна партида.

(8) Модулът към Системата за “Първичен пазар” не позволява въвеждане на втора поръчка за предлагане за една и съща емисия, преди цялото количество на първата да бъде изпълнено или тя да бъде изтрита.

(9) Сключването на сделки на “Първичен пазар” се осъществява на принципа на явен аукцион, при който продавачът задава фиксирана цена, а купувачите се състезават време на въвеждане на поръчка. Ако законът го допуска, е възможно и организирането на явен аукцион,





при който продавачът задава минимална цена, а купувачите се състезават по цена и по време на въвеждане на поръчка.

(10) Системата регистрира сделка веднага с въвеждането на поръчка “купува” до изчерпване на количеството на предлагането.

(11) Аукционите се провеждат с времетраенето и честотата на нормалната търговска сесия на Борсата.

(12) След приключване на аукциона неизпълненото количество на поръчката на предлагането се прехвърля за следващия аукцион.

(13) По време на всеки аукцион модулът към Системата за “Първичен пазар” отчита на екрана на “Брокерския терминал” за всяка емисия:

1. заявеното количество на предлагането;
2. емисионна цена на една пазарна партида;
3. остатък от количеството на предлагането;

(14) Информацията по ал. 13, т. 3 се актуализира при всяко въвеждане на поръчка “купува”.

(15) Освен информацията по ал. 13, модулът към Системата за Първичен пазар позволява достъпа на всеки борсов посредник до информация за цените и обемите на записаните от него финансови инструменти.

**Чл. 5а.** Ако законът го допуска и по желание на емитента, записването на финансови инструменти на “Първичен пазар” може да се извършва и чрез някои от специалните тайни аукциони към Системата на Борсата, чиито методи за сключване на сделки са одобрени от Съвета.

**Чл. 6.** (1) Приключването на сделките на Първичен пазар се извършва по реда на Правилника.

(2) Сделките се считат за сключени с регистрирането им от Системата, като за страните възникват задължения за осъществяване на доставка срещу плащане.

(3) Цената на услугата на Борсата по сделки на “Първичен пазар” е равна на цената на услугата, съгласно Тарифата за цените на услугите на борсата, при търговия със съответния вид финансови инструменти.

**Чл. 7.** (1) Борсата съвместно с ЦД създават процедура за прехвърлянето на записаните, съответно закупените финансови инструменти по чл. 5 от ЗППЦК, както и на заплатените пари.

(2) Процедурата по ал. 1 трябва да осигурява доставка срещу плащане и да прехвърля парите по набирателна сметка на емитента, която трябва да е блокирана до успешното приключване на предлагането. Когато предмет на първичното предлагане по чл. 5 са акции, набирателната сметка не може да бъде отблокирана преди представяне на съдебно решение за вписване на увеличението на капитала в търговския регистър

(3) Процедурата по ал. 1 трябва да позволява връщане на парите на записаните финансови инструменти, при неуспешно първично публично предлагане.



**Чл. 8.** Сключването и приключването на сделки с държавни ценни книжа на Първичен пазар се извършва съгласно Приложение към Правилника.

За неуредените в настоящите правила въпроси се прилагат разпоредбите на Правилника, ЗППЦК, ТЗ, и другите нормативни актове, отнасящи се до тези отношения.



## ПРИЛОЖЕНИЕ № 4

### ПРАВИЛА ЗА ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ТЪРГОВО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЗАКУПУВАНЕ НА АКЦИИ ПРЕЗ БОРСАТА

**Чл. 1.** Търгово предлагане на закупуване на акции през Борсата се извършва чрез специален модул към Системата.

**Чл. 2.** (1) Регистрация на търгово предлагане на закупуване на акции през борсата, може да бъде извършена само ако са спазени следните условия:

1. условията по Глава единадесета, Раздел II от ЗППЦК;
2. емисиите от акции на дружеството, предмет на търгово предлагане, е регистрирана за търговия на Пазара на акции или на Неофициален пазар;
3. търговото предлагане не съдържа условия за замяна на акции;
4. търговото предлагане е за количество, представляващо всички акции с право на глас на дружеството, освен тези, които лицето по ал. 2 притежава пряко или чрез свързани лица.

(2) Лицето, което извършва предлагането по чл. 1, освен ако не е борсов член, задължително упълномощава борсов член, който да извърши от негово име предлагането.

(3) Информация за търговото предлагане на закупуване на акции през Борсата се публикува в Борсовия бюлетин в срока по чл. 154, ал. 1 от ЗППЦК, както и в случаите по чл. 155 и чл. 157 от ЗППЦК.

**Чл. 3.** (1) Въвеждането на параметрите на предлагането на закупуване по чл. 1 се извършва от борсов служител, на основание подписана от борсовия посредник на члена по чл. 2, ал. 2 поръчка, непосредствено преди търговската сесия, съпадаща с началната дата на търговото предлагане за съответната емисия.

(2) Веднъж въведена в търговската система, поръчка на предлагането на закупуване по чл. 1 не може да се изтрива освен в следните случаи:

1. изтичане на срока на предлагането;
2. в случаите по чл. 155 от ЗППЦК.

(3) Въвеждане на поръчки “продава” за продажба на акции се извършва само от борсовите посредници на членовете на Борсата и е възможно единствено в рамките на времетраенето на нормалната търговска сесия. Борсовите посредници на членовете на Борсата не могат да въведат поръчки “купува” в модула за търгово предлагане по чл. 1.

(4) Модулът към Системата за търгово предлагане по чл. 1 не позволява въвеждане на поръчки “продава” с цена различна от цената на предлагането на закупуване.

(5) Сключването на сделки при търгово предлагане по чл. 1 се осъществява на следния принцип - купувачът задава фиксирана цена и количество, а продавачите сключват сделки според времето на въвеждане на техните поръчки.

(6) Системата регистрира сделка веднага с въвеждането на поръчка “продава” до изчерпване на количеството на предлагането на закупуване.

(7) Предлагането се провежда с времетраенето и честотата на нормалната търговска сесия на Борсата.



(8) След приключване на търговската сесия неизпълненото количество на поръчката на предлагането на закупуване се прехвърля за следващата сесия.

(9) По време на всяка сесия модулът към Системата за търгово предлагане по чл. 1 отчита на екрана на “Брокерския терминал” за всяка емисия:

1. заявеното количество на предлагането на закупуване;
2. цената на една акция от предлагането на закупуване;
3. остатък от количеството на предлагането на закупуване;

(10) Информацията по ал. 9, т. 3 се актуализира при всяко въвеждане на поръчка “продава”.

(11) Освен информацията по ал. 9, модулът към Системата за търгово предлагане по чл. 1 позволява достъпа на всеки борсов посредник до информация за цените и обемите на сключените от него сделки.

**Чл. 4.** (1) Приключването на сделките при търгово предлагане по чл. 1 се извършва по реда на Правилника.

(2) Сделките се считат за сключени с регистрирането им от модула към Системата за търгово предлагане по чл. 1, като за страните възникват задължения за осъществяване на доставка срещу плащане.

**Чл. 5.** (1) Борсата съвместно с ЦД създават процедура за прехвърлянето на акциите и парите във връзка с търгово предлагане по чл. 1.

(2) Процедурата по ал. 1 трябва да позволява връщане на парите на купувача и на акциите на продавачите при оттегляне на търговото предложение по чл. 155, ал. 1 от ЗППЦК.

За неуредените в настоящите правила въпроси се прилагат разпоредбите на Правилника, ЗППЦК, ТЗ, и другите нормативни актове, отнасящи се до тези отношения.



## ПРИЛОЖЕНИЕ № 5

### ПРАВИЛА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИСИИ, СКЛЮЧВАНЕ И ПРИКЛЮЧВАНЕ НА СДЕЛКИ С ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА НА БОРСАТА

(изменени с решение на СД № 13/10.04.2007г. и 21/27.06.2007, одобрени от КФН с решение №834-ФБ/09.07.2007 г, в сила от10.07.2007 г.)

#### Първичен пазар на ДЦК

**Чл. 1.** (Отм. 10.04.2007).

#### Търговия с ДЦК

**Чл. 2.** Търговия на ДЦК на Борсата се извършва само за емисии, водени по регистри на членове на Борсата - Първични дилъри на ДЦК или за ДЦК собственост на членове на Борсата - Първични дилъри на ДЦК.

**Чл. 3.** (Изм. 10.04.2007, 27.06.2007) Емисии от ДЦК се считат за регистрирани за търговия на “Пазара на държавни ценни книжа” от датата на придобиването им съгласно чл. 8, ал. 7 от Наредба № 5 по списъци-заявки, които Борсата получава от своите членове – първични дилъри на ДЦК..

**Чл. 4.** (Изм. 10.04.2007) Търговията с емисии от ДЦК се прекратява в случаите, предвидени в разпоредбите на Наредба № 5 или по нареждане на БНБ, но не по късно от пет работни дни преди падежа.

**Чл. 5.** (Изм. 10.04.2007, 27.06.2007) (1) Сключването на сделки се извършва, чрез регистрацията им в Системата в резултат на насрещно изпълними поръчки при следните особености:

1. Допълнителен реквизит към поръчките “продава” е борсовият код на първичният дилър, водещ регистър на съответните ДЦК или притежаващ за собствена сметка съответните ДЦК;

2. (Отм. 10.04.2007);

3. Сделките с ДЦК не се гарантират от Гаранционния фонд на Борсата и не влизат в сделките, от които се изчисляват вноските на членовете в Гаранционния фонд.

(2) (Изм. 10.04.2007, 27.06.2007) Сделките се считат за сключени с регистрирането им от Системата, като за страните възникват задължения за тяхната регистрация в Депозитара на ДЦК в БНБ по чл. 6.

(3) (Нова 10.04.2007) На “Пазара на държавни ценни книжа” могат да се извършват и сделки, които са договорени извън него или посредством комуникационните възможности на Системата. Сделките се извършват чрез регистрацията им от една от двете насрещни страни и потвърждението им от другата страна.

**Чл. 6.** (Изм. 10.04.2007, 27.06.2007) (1) Регистрацията на сделките в Депозитара на ДЦК в БНБ се извършва по реда на Наредба № 5 и в съответствие със сроковете, утвърдени от Министъра на финансите и Управителя на БНБ със съвместно писмо № 91СМ-0094/91-00-326/11.05.2006 г.

(2) (Изм. 10.04.2007) Системата на Борсата, позволява генериране в реално време на отчет за сключените сделки с ДЦК до страните по сделката. След края на всяка сесия



Системата генерира отчет за сключените сделки с ДЦК до страните по сделките и първичният дилър на продавачите на ДЦК.

1. 1.(Отм. 27.06.2007);
2. (Отм. 27.06.2007);
3. (Отм. 27.06.2007);
4. (Отм. 27.06.2007);
5. (Отм. 27.06.2007);
6. (Отм. 27.06.2007);
7. (Отм. 27.06.2007);
8. (Отм. 27.06.2007);
9. (Отм. 27.06.2007);
10. (Отм. 27.06.2007);

**Чл. 7.** Борсата публикува в Борсовия бюлетин информация, относно сключените сделки на “Пазара на държавни ценни книжа”.

За неуредените в настоящите правила въпроси се прилагат разпоредбите на Правилника, ЗППЦК, и другите нормативни актове, отнасящи се до тези отношения.





## ПРИЛОЖЕНИЕ № 6

### ПРАВИЛА ЗА ТЪРГОВИЯ С КОМПЕНСАТОРНИ ИНСТРУМЕНТИ НА “БФБ-СОФИЯ” АД

(приети с решение на СД № 15/18.06.2002г., одобрени от ДКЦК с решение № 94-ФБ/26.06.2002г., в сила от 27.06.2002 г.; изменени с решение на СД № 39/11.11.2002г., одобрени от КФН с решение № 515-ФБ/13.11.2003г., в сила от 14.11.2003 г., изменени от СД с решение № 42/05.12.2007 г., одобрени от КФН с решение № 27-ФБ/07.01.2008 г., в сила от 29.01.2008 г.)

**Чл. 1.** Това приложение урежда условията и реда за търговия на Борсата на компенсаторни инструменти и инвестиционни бонове по реда на Закона за сделките с компенсаторни инструменти (ЗСКИ) и реда за разпространяване на информация, относно сключените сделки с тях.

**Чл. 2.** Търговия с компенсаторни инструменти и инвестиционни бонове се извършва на Неофициален пазар, към когото се създава сегмент “Пазар на компенсаторни инструменти”.

**Чл. 3 (1)** Регистрацията за търговия на борсата на компенсаторни инструменти и инвестиционни бонове се извършва след писмено уведомление от Централен депозитар, съдържащо вида на компенсаторните инструменти, водени по негови регистри и техният номинален обем, както и номиналният обем на инвестиционните бонове.

(2) Регистрацията по ал. 1 се извършва с решение на Съвета, но не по-рано от 3 (три) работни дни след публикацията в Бюлетина на Неофициален пазар на решението за регистрация.

(3) Решението за регистрация на Съвета и публикацията в Бюлетина на Неофициален пазар задължително съдържат данните от уведомлението по ал. 1 и присвоения борсов код на всеки вид компенсаторни инструменти, както и на инвестиционните бонове.

(4) В случаите на уведомление от Централен депозитар за нарастване или намаляване на размера на емисия компенсаторни инструменти от конкретен вид или инвестиционни бонове, Борсата незабавно отразява корекцията в регистъра на търгуваните при нея компенсаторни инструменти и инвестиционни бонове. Корекцията се извършва по нареждане на Директора по търговия.

(5) Корекцията по ал. 4 се публикува в борсовия бюлетин най-късно в деня на нейното извършване.

**Чл. 4 (1)** Временно прекратяване на търговията на фондовата борса с определен вид компенсаторни инструменти или инвестиционни бонове е допустимо след получаване от Борсата на писмено искане от Централния регистър на компенсаторни инструменти или от Централен депозитар, съдържащо причините за временното прекратяване и неговия срок, като са спазени разпоредбите на ЗСКИ

(2) Освен в случаите по ал. 1, Борсата може да прекрати временно, за срок до 3 (три) дни, търговията с определен вид компенсаторни инструменти или инвестиционни бонове по реда на Правилника, когато:

- се наблюдава необяснимо съществено изменение в цената на компенсаторните инструменти или инвестиционните бонове; или
- предстои публикуването на информация, свързана с търговията или използването на компенсаторните инструменти или инвестиционните бонове за плащане, която може да окаже съществено влияние върху цената на компенсаторните инструменти и инвестиционните бонове и все още не е станала публична; или



- при други обстоятелства предвидени в Правилника и приложими за компенсаторните инструменти и инвестиционните бонове.

(3) В случаите по ал. 1, Директорът по търговия незабавно нарежда временно спиране на търговията с конкретния вид компенсаторни инструменти или инвестиционни бонове.

(4) Причината и срокът на временното прекратяване на търговията по ал. 1 се публикуват незабавно в системата за търговия на Борсата и/или в интернет страницата на Борсата. Тази информация се публикува и в Бюлетина на Неофициален пазар най-късно в деня на временното спиране.

**Чл. 5** (1) Търговията с определен вид компенсаторни инструменти и инвестиционни бонове на Борсата се прекратява окончателно след писмено уведомление от Централен депозитар за предстоящо заличаване на емисията по неговите регистри, в случаите предвидени в действащото законодателство.

(2) В случаите по ал. 1, по нареждане на Директора по търговия, информация за датата на прекратяване на търговията се публикува в Бюлетина на Неофициален пазар. Датата на прекратяване на търговията не може да бъде по-късно от 3 (три) работни дни преди датата на заличаване на емисията в Централен депозитар.

(3) В случаите на забава в уведомяването по ал. 1, водещо до невъзможност за определяне на датата за прекратяване на търговията по ал. 2, Директорът по търговия незабавно нарежда прекратяване на търговията с конкретния вид компенсаторни инструменти или инвестиционни бонове.

(4) В случаите по ал. 3, информация за прекратяването на търговията се публикува незабавно в системата за търговия на Борсата и/или в интернет страницата на Борсата. Тази информация се публикува и в Бюлетина на Неофициален пазар в деня на прекратяването.

**Чл. 6** (1) Сключването и приключването на сделките с компенсаторни инструменти и инвестиционни бонове на Борсата се извършва по реда на Правилника отнасящ се за сделките с финансови инструменти на Неофициален пазар, правилника на Централен депозитар и действащото законодателство, отнасящо се до сделките с безналични финансови инструменти на регулиран пазар.

(2) Членовете на борсата и участниците на Неофициален пазар имат всички права и задължения при търговията с компенсаторни инструменти и инвестиционни бонове, каквито имат и за търговията с финансови инструменти на Неофициален пазар.

(3) Допустимите граници на отклонение на цените на компенсаторните инструменти и инвестиционните бонове, търгувани на Неофициален пазар са +/- 15% (петнадесет на сто) спрямо цената на отваряне на търговската сесия. Не се допуска въвеждане на поръчки и извършване на сделки по цени извън допустимите граници на отклонение, освен през първия ден на търговия на новорегистрирана емисия от компенсаторни инструменти или инвестиционни бонове на Борсата.

(4) Пазарната партия за компенсаторните инструменти и инвестиционните бонове се определя с решение на Съвета и по реда на Правилника.

**Чл. 7** (Изм. 05.12.2007, изменението е в сила от 01.07.2008) (1) При търговията с компенсаторни инструменти и инвестиционни бонове чл. 51, ал. 2 се прилага съответно.



(2) (Отм. 05.12.2007, отмяната е в сила от 01.07.2008)<sup>1</sup>.

(3) (Отм. 05.12.2007, отмяната е в сила от 01.07.2008)<sup>2</sup>.

**Чл. 8** Таксата за сключване на сделки с компенсаторни инструменти и инвестиционни бонове на Бorsата е равна на таксата по чл. 169, ал. 1, т. 2, б. “В”.

За всички неуредени в настоящите правила въпроси се прилагат разпоредбите на Правилника.

---

<sup>1</sup> В сила до 01.07.2008 г.: “(2) Компенсаторните инструменти или инвестиционните бонове, предмет на всяка една блокова сделка трябва да бъдат минимум 1 000 000 (един милион) лева по номинална стойност.”

<sup>2</sup> В сила до 01.07.2008 г.: “(3) За блоковите сделки с компенсаторни инструменти и инвестиционни бонове важат границите на отклонение в цената по чл. 6, ал. 3.”



## ПРИЛОЖЕНИЕ № 7

### ПРАВИЛА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ И ТЪРГОВИЯ НА ПРАВА ПРИ УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА НА ПУБЛИЧНО ДРУЖЕСТВО

(приети с решение на СД № 20/28.08.2002г., одобрени от ДКЦК с решение № 172-ФБ/25.09.2002г., в сила от 26.09.2002 г; изменени с решение на СД № 17/29.05.2003 г., одобрени от КФН с решение № 97-ФБ/30.05.2003г., в сила от 01.06.2003г., изменени с решение на СД № 22/24.06.2003 г., одобрени от КФН с решение № 141-ФБ/02.07.2003, в сила от 03.07.2003 г.; изменени от СД с решение № 4/20.02.2006 и 8/26.04.2006 г, одобрени от КФН с решение № 321-ФБ/04.05.2006 г., в сила от 05.05.2006 г., изменени от СД с решение № 42/05.12.2007 г, одобрени от КФН с решение № 27-ФБ/07.01.2008 г., в сила от 29.01.2008 г.)

**Чл. 1.** Настоящите правила уреждат условията и реда за регистрация и търговия на Борсата на права, издадени във връзка със стартирала процедура по увеличаване на капитала на публично дружество по чл. 112 – 112Г от ЗППЦК.

**Чл. 2.** (Изм. 26.04.2006, 05.12.2007) (1) Права по чл. 1 на Публично дружество се регистрират на борсата единствено ако Съвета е взел решение за регистриране на емисията от акции на дружеството за търговия на Борсата, респективно и за регистриране на нейните увеличения по реда на чл. 51, ал. 6 от Правилника. Правата по чл. 1 се регистрират за търговия на Борсата с решение на директора по търговия.

(2) (Изм. 26.04.2006, 05.12.2007) За регистрация на емисия от права във връзка с увеличение на капитала на публично дружество е необходимо дружеството да подаде заявление, към което се прилагат следните документи:

1. (Изм. 26.04.2006, 05.12.2007) Копие от проспект за публично предлагане, както и заверени копия от решението на КФН или съответния компетентен орган в изпращащата държава членка за потвърждаването му и от съобщението за публичното предлагане на по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК

2. (Отм. 05.12.2007)

3. (Отм. 05.12.2007)

(3) (Изм 05.12.2007) След получаване на документите по ал. 2, т. 1 Борсата незабавно публикува в своя бюлетин най-малко следната информация:

1. Кратко съобщение за предстоящото публично предлагане, съдържащо информация за:

- наименование на публичното дружество;
- борсовия код на емисията от акции, подлежаща на увеличение;
- броят акции, предложени за записване, тяхната номинална и емисионна стойност;
- срокът за записване на акции от увеличението;
- присвоеният борсов код на издадените права;
- броят на издадените права;
- съотношението между издадените права и една нова акция;
- началната и крайната дата за прехвърляне на правата;
- начална дата за търговия на правата на борсата;
- последна дата за търговия на борсата в срока за прехвърляне на правата;
- датата, на която ще се проведе аукциона по чл. 4.

2. Последната дата за сключване на сделки с акциите на дружеството на Борсата, в резултат на които приобретателят на акциите има право да участва в увеличението на капитала.



**Чл. 3.** (Изм. 29.05.2003, 20.02.2006) (1) Търговия на права по чл. 1 се извършва на Неофициален пазар, сегмент “Неофициален пазар на други безналични финансови инструменти по смисъла на ЗППЦК” и по реда на Правилника на Борсата.

(2) (Изм. 20.02.2006) Пазарната партида за търговия на права е 1 бр. право, освен ако Съвета с решение по реда на чл. 83, ал. 1 от Правилника не определи друго. При търговията на права не се прилагат разпоредбите на чл.94.

(3) (Изм. 29.05.2003) Последната дата за търговия на Борсата на права в срока за прехвърляне на правата по чл. 112б, ал. 4 от ЗППЦК е 2 (два) работни дни преди крайната дата за прехвърляне на правата

(4) За периода от последната дата за търговия на Борсата на права по ал. 3 до датата на провеждане на аукциона по чл. 4, търговията на правата на Борсата се преустановява временно.

(5) След провеждане на аукциона по чл. 4 регистрацията на съответната емисия права на Борсата се счита за прекратена.

**Чл. 4.** (Изм. 24.06.2003) (1) На петия работен ден след крайната дата за прехвърляне на правата Борсата организира еднократно аукциона по чл. 112б, ал. 7 от ЗППЦК.

(2) (Изм. 24.06.2003) Методът за провеждане на аукциона по предходната алинея е следния:

1. Два работни дни преди провеждането на аукциона, инвестиционният посредник, обслужващ увеличението на капитала на публичното дружество, подава в писмен вид в Борсата пазарна поръчка “продава” (поръчка на продавача), съдържаща общият брой права, които ще бъдат предложени за продажба на аукциона.

2. В работния ден, следващ подаването на поръчка по т. 1, Борсата публикува в своя бюлетин информация за съдържаща общия брой права, които ще бъдат предложени за продажба на аукциона и датата на аукциона.

3. Поръчката на продавача се въвежда служебно в Системата преди началото на аукциона, тя е с валидност “за деня” и определя максималният брой права, които могат да бъдат закупени. Поръчката на продавача може да съдържа цената на отваряне за сесията съгласно чл. 93, ал. 1 от Правилника, но тази цена е единствено ориентируваща за купувачите.

4. Аукционът стартира в **9:30** часа и приключва в **13:00** часа;

5. По време на аукциона могат да се въвеждат само лимитирани поръчки “купува” с валидност “за деня” без ценови ограничения.

6. Въвеждането на поръчки от вида “всичко или нищо” е забранено.

7. Във времетраенето на аукциона поръчките купува не могат да бъдат изтривани и променяни, освен с разрешение на директора по търговия и по реда на чл. 107, ал. 2 от Правилника на Борсата.

8. Въведените поръчки “купува” до края на аукциона се класират първо по приоритет цена, а еквивалентните по цена поръчки по приоритет време.

9. След приключване на аукциона, Системата регистрира сделки между продавача и купувачите по цените на поръчките купува като започва от класираната поръчка купува с най-висок приоритет, а след нейното изпълнение преминава към следващата класирана поръчка с най-висок приоритет и така до:

- изчерпване на поръчката “продава”; или
- изчерпване на въведените поръчки “купува”.

10. Неизпълнените поръчки от аукциона, след приключване на регистрацията на сделки по предходната точка, се изтриват от Системата.



**Чл. 5.** (1) (Отм. 05.12.2007).

(2) (Отм. 05.12.2007)

(3) (Отм. 05.12.2007)

За всички неуредени в настоящите правила въпроси се прилагат разпоредбите на Правилника.





## ПРИЛОЖЕНИЕ № 8

### ПРАВИЛА ЗА ТЕХНИЧЕСКО ИЗПЪЛНЕНИЕ НА НЕПРИСЪСТВЕНИ ПУБЛИЧНИ ТЪРГОВЕ

(приети с решение на СД № 35/24.10.2003 г., одобрени от КФН с решение на № 518-ФБ/18.11.2003 г., в сила от 19.11.2003 г., изменени с решение на СД № 7/01.03.2007 г., одобрени от КФН с решение на № 424-ФБ/09.03.2007 г., в сила от 10.03.2007 г.)

#### Условия и ред за регистрация

**Чл. 1.** (1) Техническото изпълнение на неприсъствените публични търгове по чл. 3, ал. 1, т. 2 от Наредбата за търговете и конкурсите чрез Системата на Борсата, се осъществява на основание на договора по чл. 2 и по реда на настоящите правила.

(2) За целите на ал. 1, към “Приватизационен пазар” се създава сегмент “Неприсъствен публичен търг”.

**Чл. 2.** (1) Агенцията за приватизация възлага чрез договор на Борсата действията по техническото изпълнение на неприсъствените публични търгове. На основание на този договор Агенцията за приватизация заявява писмено провеждането на неприсъствените публични търгове най-късно 6 работни дни преди началото на всеки търг. Заявлението съдържа най-малко следната информация за всеки неприсъствен публичен търг:

1. наименованието на дружеството, чиито дялове се регистрират на сегмент “Неприсъствен публичен търг”;
2. броят дялове, които ще бъдат предложени за приватизация и техният процент от общия брой дялове в капитала на дружеството;
3. определената пазарна партида
4. начална продажна цена на една пазарна партида;
5. вида на платежното средство (платежните средства), допустимо за плащане в съответния търг;
6. началната и крайната дата на търга;
7. дата, до която не се приемат заявки под началната цена;
8. друга информация, която според Агенцията за приватизация следва да бъде публично разпространена.

(2) Борсовият код за всяко едно дружество се определя от Борсата.

(3) Борсата публикува в Официалния си бюлетин информацията по ал.1, т. 1-7 и по ал. 2, както и указания за достъп до информацията по ал. 1, т. 8 най-късно 5 работни дни преди началото на всеки търг.

(4) Борсата публикува информацията по ал. 1, т. 8 в своята интернет-страница срока по ал. 3.

(5) Ако до приключване на аукциона на датата по ал. 1, т. 7 не са продадени всички дялове от капитала на съответното дружество, от следващия работен ден началната цена на една пазарна партида се намалява с 50 %.

(6) Борсата, посредством публикация в Официалния бюлетин или по друг подходящ начин, включително и чрез интернет-страницата си, уведомява своите членове и участниците на Неофициален пазар най-късно два часа преди началото на аукциона за новите условия на тържната цена по ал. 5.



**Чл. 3.** (1) Регистрацията на дружествата на сегмент “Неприсъствен публичен търг” се извършва по нареждане на Директора по търговия след:

1. подписан договор по чл. 2, ал. 1;
2. подадено заявление по чл. 2, ал. 1;
3. извършени публикации по чл. 2, ал. 3 и 4.

(2) Въвеждането на параметрите на търга за всяко дружество, се извършва от служител на Борсата и не може да се променя до:

1. промяна на тръжната цена по реда на чл. 2, ал. 5; или
2. прекратяване на регистрацията на дружеството на сегмент “Неприсъствен публичен търг”.

### **Техническо изпълнение**

**Чл. 4** (Изм. 01.03.2007) (1) Класирането на участниците в неприсъствен публичен търг се осъществява чрез “Смесен закрит аукцион”, организиран от Системата и одобрен от Съвета. По време на всеки аукцион, участниците-купувачи могат да видят само параметрите на собствените си поръчки и да притежават информация за параметрите на предлагането по чл. 2, ал. 1, т. 1-7 и ал. 2.

(2) Времевият интервал за провеждане на аукциона по ал. 1 е в периода от 13:00 ч. до 14:00 ч.

(3) Неприсъствените публични търгове, респективно аукционите по ал. 1 се провеждат с честота всяка търговска сесия на Борсата до крайната дата на неприсъствения публичен търг по чл. 2 включително.

(4) (Изм. 01.03.2007) Поръчки за покупка по време на всеки аукцион по ал.1 могат да бъдат въведени единствено от борсови посредници на членове на Борсата или на участници на Неофициален пазар, и с минимална стъпка на котиране с точност от два знака след десетичната запетая. Във времевият интервал по ал.2 е допустимо въвеждане на нови, изтриване или промяна в параметрите на вече въведени поръчки за покупка.

(5) На всеки аукцион по ал. 1 могат да бъдат въведени единствено лимитирани поръчки, представляващи поръчки за покупка по зададена единична цена и за определено количество пазарни партии, които могат да бъдат изпълнявани частично.

(6) Във времевият интервал на провеждане на всеки аукцион по ал. 1, въведените в системата лимитирани поръчки се подреждат първо по приоритет “цена”, а при равни цени - по време на въвеждане.

(7) Допълнителни условия, свързани с лимитираните поръчки:

1. Системата не допуска въвеждане на лимитирана поръчка с единична цена по-ниска от минималната продажна цена, определена от Агенцията за приватизация.
2. Забранено е въвеждането на лимитирана поръчка с количество по-голямо от количеството на предлагането за продажба за съответния аукцион.
3. Ако след изтичане времевият интервал по ал. 2 за провеждане на аукцион няма въведени лимитирани поръчки, аукцион не се провежда.

(8) След приключване на всеки аукцион по ал. 1, системата предлага една или няколко възможни цени за лимитирани, единични цени на поръчката за продажба. За окончателна единична цена на предлагането за продажба винаги се избира най-ниската от предложените от системата.



(9) За резултатите от всеки аукцион Борсата изготвя отделен протокол, съдържащ информацията по чл. 19, ал. 1, т. 1-9 от Наредбата за търговете и конкурсите, както и окончателната единична цена на продажба за всяко едно дружество. Протоколът се изготвя в два еднообразни екземпляра – един за Агенцията за приватизация и един за Борсата и се подписва от Изпълнителния директор на Борсата.

(10) Действията по ал. ал. 6-8, с изключение на избора на окончателна единична цена на предлагането за продажба, се извършват автоматично от Системата.

(11) Изборът на окончателна единична цена на предлагането за продажба по ал. 8, позволява генерирането на отчет за класираните участници. Класирането на поръчките се изпълнява съгласно техните приоритети по ал. 6.

(12) След приключване на аукцион по ал. 1, неизпълненото количество на предлагането за продажба се прехвърля за следващия аукцион, освен в случаите по чл. 6, ал. 1. След приключване на аукцион по ал. 1, неизпълнените поръчки за покупка се изтриват от Системата.

**Чл. 5.** При въвеждане на поръчки за покупка на дялове, предложени на сегмент “Неприсъствен публичен търг” задължително се посочва и вида на платежното средство. Цената, въведена в непарично платежно средство представлява номиналната стойност на платежното средство за една пазарна партида.

**Чл. 6.** (1) Прекратяване на регистрацията на търговско дружество на сегмент “Неприсъствен публичен търг” се извършва:

1. при прекратяване на договора по чл. 2, ал. 1;
2. по писмено нареждане на Агенцията за приватизация;
3. при продажба на цялата всичките дялове, регистрирани на сегмент “Неприсъствен публичен търг”;

(2) Дружество с прекратена регистрация може да бъде регистрирано отново на сегмент “Неприсъствен публичен търг”.

### **Приключване на сделки**

**Чл. 7.** (1) След приключване на всеки аукцион Борсата изпраща на Централен депозитар отчет за задълженията за плащане на класираните в аукциона участници.

(2) След приключване на всеки аукцион Борсата изпраща отчет на Агенцията за приватизация за класираните участници на аукциона, като приложение към протокола по чл. 4, ал. 9

(3) Борсовите членове и участниците на неофициален пазар, класирани като купувачи на съответния търг са длъжни да извършат всички необходими действия за успешното приключване на сделките

(4) Приключването на сделките на сегмент “Неприсъствен публичен търг” се извършва по реда на Наредбата за търговете и конкурсите.

(5) Участието на борсовите членове и участниците на неофициален пазар в провеждането на неприсъствени публични търгове от Борсата е освободено от такси към нея.



**Чл. 8** (1) Членовете на Бorsата или участниците на Неофициален пазар, които възнамеряват да сключват сделки като купувачи на сегмент “Неприсъствен публичен търг” са длъжни да отговарят на разпоредбата на чл. 7, ал. 2 от ЗПСК.

(2) Членовете на Бorsата или участниците на Неофициален пазар, които са класирани като купувачи на неприсъствен публичен търг са длъжни да представят в Агенция за приватизация декларацията по чл. 7, ал. 3 от ЗПСК най-късно в деня на приключване на сделките в Централен депозитар.

(3) Когато член на борсата или участник на Неофициален пазар възнамерява да извършва или извършва сделки на неприсъствен публичен търг за сметка на свой клиент, е длъжен да изисква от своя клиент доказателства, че е спазена разпоредбата на чл. 7, ал. 2 от ЗПСК, както и да изисква декларацията по чл. 7, ал. 3 от ЗПСК от клиента.

(4) В случаите по ал. 3, членът на борсата или участникът на Неофициален пазар е длъжен да представи доказателствата, че е спазена разпоредбата на чл. 7, ал. 2 от ЗПСК и декларацията по чл. 7, ал. 3 от ЗПСК, получени от клиент, най-късно в деня на приключване на неговите сделки в Централен депозитар

**Чл. 9** При нарушение на процедурите (правилата) за приватизация чрез неприсъствен публичен търг от член на борсата, участник на Неофициален пазар или техен борсов посредник, Съветът може да наложи санкция по чл.129, ал. 1 от Правилника на борсата.

За неуредените в настоящите правила въпроси се прилагат разпоредбите на Правилника, ЗППЦК, ЗПСК, ЗСКИ и другите нормативни актове, отнасящи се до тези отношения.



## ПРИЛОЖЕНИЕ № 9

### ПРАВИЛА ЗА ОРГАНИЗАЦИЯ И ПРОВЕЖДАНЕ НА ЦЕНТРАЛИЗИРАНИ ПУБЛИЧНИ ТЪРГОВЕ

(приети с решение на СД № 39/11.11.2003 г., одобрени от КФН с решение на № 515-ФБ/13.11.2003 г., в сила от 14.11.2003 г., изменени с решение на СД № 7/01.03.2007 г, одобрени от КФН с решение №424-ФБ/09.03.2007 г., в сила от 10.03.2007 г.)

#### Условия и ред за регистрация и прекратяване на регистрация

**Чл. 1.** (1) Организацията и провеждането на централизирани публични търгове (ЦПТ) по Глава петнадесета от Наредбата за условията и реда за организиране и провеждане на централизирани публични търгове за продажба на акции - собственост на държавата (НЦПТ) чрез Системата на Борсата, се осъществява на основание на договора по чл. 2 и по реда на настоящите правила.

(2) За целите на ал. 1, към “Приватизационен пазар” се създава сегмент “Централизиран публичен търг”.

**Чл. 2.** (1) Агенцията за приватизация възлага чрез договор на Борсата действията по техническото изпълнение на ЦПТ по реда на Глава петнадесета от НЦПТ. На основание на този договор и обявлението по чл. 45б, ал. 1 НЦПТ Агенцията за приватизация заявява писмено провеждането на ЦПТ най-късно 5 работни дни преди тяхната начална дата. Заявлението съдържа най-малко следната информация за всяко дружество, чиито акции ще се продават на ЦПТ:

1. началната и крайната дата на предлагането на акции за продажба на ЦПТ;
2. наименованието на дружеството, чиито акции ще се продават, включително БУЛСТАТ и данъчния номер;
3. размера на капитала и общия брой на акциите;
4. размера на държавното участие в капитала;
5. дали дружеството е публично или не;
6. брой предложени акции за продажба и процентното им изражение от общия брой акции на дружеството;
7. форма на акциите (налични, безналични);
8. минималната продажна цена на една акция (ако такава е определена);
9. друга информация по решение на Агенцията за приватизация.

(2) Борсовият код за всяко едно дружество се определя от Борсата.

(3) Борсата публикува в Официалния си бюлетин информацията по ал.1, и 2 най-късно през работен ден, следващ нейното подаване.

(4) Борсата публикува информационните проспекти по чл. 45е, ал. 1 НЦПТ в Официалния си бюлетин или в своята Интернет страница най-късно до края на първия работен ден, следващ получаването им от Агенцията за приватизация

**Чл. 3.** (1) Регистрацията на дружествата на сегмент “Централизиран публичен търг” се извършва по нареждане на Директора по търговия след:

- подписан договор по чл. 2, ал. 1;
- подадено заявление по чл. 2, ал. 1;
- извършена публикация по чл. 2, ал. 3.

(2) Прекратяване на регистрацията на дружество на сегмент “Централизиран публичен



търг” се извършва:

4. при прекратяване на договора по чл. 2, ал. 1;
5. при продажба на всички акции предложени за продажба от съответното дружество.

(3) Дружество с прекратена регистрация може да бъде регистрирано отново на сегмент “Централизиран публичен търг”.

**Чл. 4.** Въвеждането на параметрите на търга за всяко дружество, се извършва от служител на Борсата и не може да се променя до прекратяване на регистрацията на дружеството на сегмент “Централизиран публичен търг”.

#### **Техническо изпълнение**

**Чл. 5** (Изм. 01.03.2007) (1) Централизиран публичен търг се провежда чрез закрити аукциони, организирани от Борсата на финансови инструменти всеки работен ден в часови интервал по ал. 3 от началото на срока на ЦПТ до изтичането на този срок или до изчерпване на предложеното на търга количество акции.

(2) Класирането на участниците в ЦПТ се осъществява чрез “Смесен закрит аукцион”, организиран от Системата и одобрен от Съвета. По време на всеки аукцион, участниците-купувачи могат да видят само параметрите на собствените си поръчки и да притежават информация за параметрите на ЦПТ по чл. 2, ал. 1.

(3) Времевият интервал за провеждане на аукциона по ал. 1 е в периода от 9:30ч. до 11:00ч.

(4) (Изм. 01.03.2007) Поръчки за покупка по време на всеки аукцион по ал.1 могат да бъдат въведени единствено от борсови посредници на членове на Борсата или на участници на Неофициален пазар, и с минимална стъпка на котиране с точност от два знака след десетичната запетая. Във времевия интервал по ал.3 е допустимо въвеждане на нови, изтриване или промяна в параметрите на вече въведени поръчки за покупка.

**Чл. 6.** (1) При въвеждане на поръчки за покупка на аукцион по ЦПТ задължително се посочва и вида на платежното средство. Платежно средство на поръчките за покупка на ЦПТ могат да бъдат както инвестиционни бонове, така и компенсаторни инструменти

(2) На всеки аукцион по ЦПТ могат да бъдат въведени следните видове поръчки за покупка:

- лимитирани поръчки – поръчки за покупка по зададена единична цена (номинална стойност в лева на инвестиционните бонове или на компенсаторни инструменти) и за определено количество пазарни партии, които могат да бъдат изпълнявани частично;
- пазарни поръчки – поръчки съдържащи общата номинална стойност в лева на инвестиционните бонове или на компенсаторни инструменти), които могат да бъдат изпълнени цялостно или частично по определената от аукциона пазарна цена, така че общата стойност на пазарните партии в сделките с една пазарна поръчка да не надхвърля стойността на поръчката.
- Единичната цена всяка една лимитирана поръчка и общата стойност на всяка една пазарна поръчка не могат да се отнасят за повече от един вид платежно средство (инвестиционни бонове, компенсаторни записи, жилищни компенсаторни записи или поименни компенсационни бонове).

(3) Във времевия интервал на провеждане на всеки аукцион по ЦПТ, въведените в системата поръчки се подреждат по следните приоритети:





- лимитираните поръчки – първо по цена, а при равни цени по време на въвеждане;
- пазарните поръчки – по време на въвеждане

(4) Приоритетите по предходната алинея се изчисляват отделно за лимитираните и отделно за пазарните поръчки.

(5) Допълнителни условия, свързани с лимитираните поръчки:

4. Системата не допуска въвеждане на лимитирана поръчка с единична цена по-ниска от минималната продажна цена, ако е определена такава.
5. Забранено е въвеждането на лимитирана поръчка с количество по-голямо от количеството на предлагането за продажба за съответния аукцион.
6. Ако след изтичане времевият интервал за провеждане на аукцион по ЦПТ няма въведени лимитирани поръчки, аукцион не се провежда.

(6) След приключване на всеки аукцион по ЦПТ, системата предлага една или няколко възможни цени за лимитирани, единични цени на поръчката за продажба. За окончателна единична цена на предлагането за продажба винаги се избира най-ниската от предложените от системата.

(7) Изборът на окончателна единична цена на предлагането за продажба по ал. 6, позволява генерирането на отчет за класираните участници. Класирането на поръчките се изпълнява съгласно техните приоритети по ал. 3.

(8) След приключване на аукцион по ЦПТ, неизпълненото количество на предлагането за продажба се прехвърля за следващия аукцион, освен в случаите на прекратяване на регистрацията. След приключване на аукцион по ЦПТ, неизпълнените поръчки за покупка се изтриват от Системата.

### **Приключване на сделки**

**Чл. 7.** (1) Приключването на сделките на сегмент “Централизиран публичен търг” се извършва по реда на Глава петнадесета НЦПТ.

(2) Сделките се считат за сключени с регистрирането им от Системата, като за страните възникват задължения за нейното приключване.

(3) За сделки, сключени на сегмент “Централизиран публичен търг” в отчетите за сключените сделки по чл. 110 от Правилника, се съдържа и информация за вида инструмент, послужил като платежно средство за всяка сделка.

**Чл. 8.** (1) За резултатите от всеки аукцион тържната комисия по чл. 45д от НЦПТ изготвя отделен протокол в два еднообразни екземпляра - един за Бурсата и един за Агенцията за приватизация, който се подписва от членовете на тържната комисия. Този протокол има следното минимално съдържание:

1. дата на предлагането (аукциона);
2. наименование на сегмента, на който се провеждат ЦПТ;
3. наименование на дружествата, чиито акции се предлагат за приватизация;
4. борсов код на дружествата;
5. брой акции, които са предложени за приватизация;
6. минимална продажна цена на една акция за всяка от емисиите, по които се извършва предлагането, ако е определена такава;
7. класираните купувачи в резултат на аукциона, цената и количеството акции, които са задължени да купят, както и уникален борсов номер на всяка сделка, регистрирана на



проведения аукцион;

8. информация за констатирани нарушения и несъответствия при провеждането на аукциона;
9. друга информация, определена в договора по чл. 2.

**Чл. 9.** (1) След приключване на всеки аукцион Борсата изпраща на Централен депозитар отчет за задълженията за плащане на класираните в аукциона участници по реда на Правилника.

(2) Отчетът по предходната алинея служи като:

1. нареждане от името на Агенцията за приватизация за извършване на плащания от Централен депозитар по реда на чл. 45в, ал. 8 НЦПТ;
2. нареждане от името на Агенцията за приватизация за прехвърлянето на акциите, в случаите по чл. 45в, ал. 8, т. 1 НЦПТ

(3) Борсовите членове и участниците на неофициален пазар, класирани като купувачи на съответния търг са длъжни да извършат всички необходими действия за успешното приключване на сделките.

**Чл. 10** (1) Членовете на Борсата или участниците на Неофициален пазар, които възнамеряват да сключват сделки като купувачи на сегмент “Централизиран публичен търг” са длъжни да отговарят на разпоредбата на чл. 7, ал. 2 от ЗПСК.

(2) Членовете на Борсата или участниците на Неофициален пазар, които са класирани като купувачи на ЦПТ са длъжни да представят в Агенция за приватизация декларацията по чл. 7, ал. 3 от ЗПСК най-късно в деня на приключване на сделките.

(3) Когато член на борсата или участник на Неофициален пазар възнамерява да извършва или извършва сделки на ЦПТ за сметка на свой клиент, е длъжен да изисква от своя клиент доказателства, че е спазена разпоредбата на чл. 7, ал. 2 от ЗПСК, както и да изисква декларацията по чл. 7, ал. 3 от ЗПСК от клиента.

(4) В случаите по ал. 3, членът на Борсата или участникът на Неофициален пазар е длъжен да представи доказателствата, че е спазена разпоредбата на чл. 7, ал. 2 от ЗПСК и декларацията по чл. 7, ал. 3 от ЗПСК, получени от клиент, най-късно в деня на приключване на неговите сделки.

**Чл. 11.** При нарушение на процедурите (правилата) за приватизация чрез ЦПТ от член на Борсата, участник на Неофициален пазар или техен борсов посредник, Съветът може да наложи санкция по чл.129, ал. 1 от Правилника на Борсата.

За неуредените в настоящите правила въпроси се прилагат разпоредбите на Правилника, НЦПТ, ЗППЦК, ЗПСК, ЗСКИ и другите нормативни актове, отнасящи се до тези отношения.



## ПРИЛОЖЕНИЕ № 10

### ПРАВИЛА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПЪРВОНАЧАЛНА ПРОДАЖБА ОТ ПОЕМАТЕЛ И ТЪРГОВИЯ НА ПРАВА ПРИ ПЪРВОНАЧАЛНО УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛ НА ДРУЖЕСТВО СЪС СПЕЦИАЛНА ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ

(приети с решение на СД № 4/13.02.2004 г., одобрени от КФН с решение на № 110-ФБ/23.02.2004 г., в сила от 24.02.2004 г., изменени с решение на СД № 7/01.03.2007 г., одобрени от КФН с решение № 424-ФБ/09.0302007 г., в сила от 10.03.2007 г.

#### Общи положения и нормативни позовавания

**Чл. 1.** Настоящите правила са разработени на основание чл. 13 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Обн., ДВ, бр. 46 от 20.05.2003г. (ЗДСИЦ) във връзка с разпоредбите на чл. 5, ал. 1, т. 2 и чл. 6 от ЗППЦК.

**Чл. 2.** Настоящите правила уреждат реда за извършване на регистрация и първоначална продажба на права от член на Борсата или Участник на Неофициален пазар – поемател на емисията по договор с емитента (наричан за краткост - поемател), както и реда за регистрация и търговия на права, в случаите на първоначално увеличение на капитал на дружество със специална инвестиционна цел (ДСИЦ).

#### Ред за извършване на регистрация и първоначалната продажба от поемател на емисия права на ДСИЦ

**Чл. 3.** (1). Първоначалната продажба на права от поемател на емисия по чл. 2 се извършва на Първичен пазар.

(2). В случаите по предходната алинея не се прилагат разпоредбите на Приложение № 3 към Правилника на Борсата.

(3). За регистрация на емисията права за тяхната първоначална продажба поемателят изпраща уведомление до Борсата най-късно до 11:00 ч. на третия работен ден преди началната дата за предлагане на правата.

**Чл. 4.** (1) За регистрация на емисията права и извършване на продажбата по чл. 2 в уведомлението по чл. 3, ал. 3 задължително се посочват:

1. Основни данни за първоначалното увеличение на капитала на ДСИЦ като задължително се посочва № и датата на ДВ, в който е обнародвано съобщение за увеличението;

2. Началната дата, от която ще започне предлагането на правата;

3. Крайната дата на предлагането;

4. Информация за броя на предлаганите права;

(2). Началната и крайната дата на предлагането по ал. 1 съвпадат с началната и крайната дата на търговия на правата по чл. 10.

**Чл. 5.** (1) Най-късно 2 (два) работни дни преди началната дата за предлагане на правата Борсата публикува в своя бюлетин следната информация:

1. Наименование на ДСИЦ - емитент;

2. Броят акции, предложени за записване, тяхната номинална и емисионна стойност;

3. Срокът за записване на акции от увеличението;



4. Наименованието на поемателя, извършващ първичната продажба на правата;
5. Присвоеният борсов код на издадените права на Първичен пазар;
6. Броят на издадените права;
7. Съотношението между издадените права и една нова акция;
8. Началната и крайната дата на предлагането за първична продажба на правата на борсата;

(2). Регистрацията на правата на Първичен пазар се извършва по нареждане на Директора по Търговия след публикацията по предходната алинея.

**Чл. 6** Предлагането за първоначална продажба от поемател на емисия по чл. 2 се извършва на принципа на пазарна поръчка, т.е. сделки се сключват по предложените цени на поръчките за покупка в аукциона по чл. 8.

**Чл. 7.** Борсата прекратява регистрацията на емисията права на Първичен пазар в следните случаи:

1. При продажба на цялото предложено количество права;
2. След провеждане на аукциона по чл. 8 в деня, съвпадащ с крайната дата на предлагането.

**Чл. 8** (Изм. 01.03.2007)(1). Предлагането на права на ДСИЦ за първична продажба от поемател се осъществява чрез “Смесен закрит аукцион”, организиран от Системата и одобрен от Съвета. По време на всеки аукцион, членовете на борсата-купувачи могат да видят само параметрите на собствените си поръчки и да притежават информация за параметрите на предлагането.

(2) Времевият интервал за провеждане на аукциона по ал. 1 е в периода от 09:30ч. до 11:00ч. Аукцион се провежда всяка работна сесия до прекратяване на регистрацията на правата по чл. 7.

(3) (Изм. 01.03.2007) Поръчки за покупка по време на всеки аукцион по ал.1 могат да бъдат въвеждани единствено от борсови посредници на членове на Борсата или на участници на Неофициален пазар, и с минимална стъпка на котиране с точност от два знака след десетичната запетая. Във времевия интервал по ал. 2 е допустимо въвеждане на нови, изтриване или промяна в параметрите на вече въведени поръчки за покупка.

(4) На всеки аукцион по ал. 1 могат да бъдат въвеждани единствено лимитирани или пазарни поръчки. Лимитираните поръчки представляват поръчки за покупка по зададена единична цена и за определен брой права, които могат да бъдат изпълнявани частично. Пазарните поръчки представляват поръчки за покупка на такъв брой права по среднопретеглената цена на изпълнимите лимитирани поръчки, чиято обща стойност няма да надвиши предварително зададена сума.

(5) Във времевия интервал на провеждане на всеки аукцион по ал. 1, въведените в Системата лимитирани поръчки се подреждат първо по приоритет “цена”, а при равни цени - по време на въвеждане. Пазарните поръчки се подреждат по приоритет “време” – с приоритет са по-рано въведените в Системата поръчки.

(6) Допълнителни условия, свързани с лимитираните поръчки:

1. Системата не допуска въвеждане на лимитирана поръчка с единична цена по-ниска от 0.01 лв.
2. Забранено е въвеждането на лимитирана поръчка с количество по-голямо от количеството на предлагането за продажба за съответния аукцион.



3. Ако след изтичане времевият интервал по ал. 2 за провеждане на аукцион няма въведени лимитирани поръчки, аукцион не се провежда.

(7) След приключване на всеки аукцион по ал. 1, Системата, по алгоритъма на “Смесения, закрит аукцион”, предлага една или няколко възможни цени за долна граница на цената на лимитираните поръчки, които ще бъдат изпълнени на съответния аукцион. За такава граница се избира винаги най-ниската от предложените цени от Системата.

(8) За резултатите от всеки аукцион Борсата изготвя отчет до страните по сделките и публикува резултатите в своя бюлетин.

(9) Аукционите по ал. 1 се провеждат автоматично от Системата, с изключение на избора на долна граница на цената на лимитираните поръчки, които ще бъдат изпълнени.

(10) Изборът долна граница на цената на лимитираните поръчки, които ще бъдат изпълнени, се извършва от Водещия на сесията според разпоредбата на ал. 7 и позволява автоматичното генериране от Системата на отчет за сключените сделки на аукциона. Класирането на поръчките и тяхното изпълнение се извършва съгласно приоритетите по ал. 5 и алгоритъма на “Смесения закрит аукцион”, одобрен от Съвета.

(11) След приключване на аукцион по ал. 1, неизпълненото количество на предлагането за продажба се прехвърля за следващия аукцион, освен в случаите по чл. 7. След приключване на аукцион по ал. 1, неизпълнените поръчки за покупка се изтриват от Системата.

### **Ред за регистрация и търговия на права в случаите на първоначално увеличение на капитал на ДСИЦ**

**Чл. 9.** (1) За регистрация на емисия права за търговия в случаите на първоначално увеличение на капитал на ДСИЦ, дружеството подава уведомление до борсата, което съдържа:

1. Основни данни за първоначалното увеличение на капитала на ДСИЦ като задължително се посочва № и датата на ДВ, в който е обнародвано съобщение за увеличението;

2. Началната дата на прехвърляне на правата;

3. Крайната дата на прехвърляне на правата;

4. Информация за броя на издадените права;

(2). Уведомлението по предходната алинея се подава най-късно до 11:00 ч. на третия работен ден преди началната дата за прехвърляне на правата

**Чл. 10.** (1). Най-късно 2 (два) работни дни преди началната дата за прехвърляне на правата Борсата публикува в своя бюлетин следната информация:

1. Наименование на ДСИЦ - емитент;

2. Броят акции, предложени за записване, тяхната номинална и емисионна стойност;

3. Сроктът за записване на акции от увеличението;

4. Присвоеният борсов код на издадените права;

5. Броят на издадените права;

6. Началната и крайната дата за прехвърляне на правата;

7. Началната и крайната дата за търговия на правата на борсата;

8. Наименованието на поемателя, упълномощен да обслужва увеличението на капитала.

(2). Началната дата на прехвърляне и началната дата на търговия на правата съвпадат. Крайната дата за търговия на права на Борсата е 2 (два) работни дни преди крайната дата за



прехвърляне на правата.

(3). При удължаване на сроковете за прехвърляне на правата и записване на акциите, ДСИЦ или поемателя изпраща уведомление до Борсата най-късно 3 работни дни преди крайната дата за търговия на правата, в което указва новите срокове за прехвърляне на права и за записване на акции от увеличението. След получаване на това уведомление Борсата незабавно публикува тези срокове.

(4). Регистрацията на права за търговия се извършва по нареждане на Директора по Търговия след публикацията по ал. 1.

**Чл. 11.** Търговията на емисия права от първоначалното увеличение на капитала на дружество със специална инвестиционна цел се прекратява при:

- изтичане на срока за търговия на правата.
- записване на всички акции от увеличението преди крайната дата за търговия. В този случай прекратяването се извършва след уведомление от дружеството или поемателя.

**Чл. 12.** При търговия на права от първоначалното увеличение на капитала на дружество със специална инвестиционна цел не се провежда аукцион по чл. 4, ал. 1 от Приложение № 7 към Правилника на “БФБ-София” АД.

**Чл. 13** За неуредените в чл. чл. 9-12 въпроси се прилагат разпоредбите на Приложение № 7 към Правилника на “БФБ-София” АД.

За всички неуредени в настоящите правила въпроси се прилагат разпоредбите на Правилника.





## ПРИЛОЖЕНИЕ № 11

### ПРАВИЛА ЗА ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ГОЛЕМИ ОБЕМИ ОТ АКЦИИ

(приети с решение на СД №13/19.05.2004г., одобрени от КФН с решение на № 402-ФБ/27.05.2004г., в сила от 28.05.2004 г., изменени с решение на СД № 7/01.03.2007 г., одобрени с решение № 424-ФБ/09.03.2007 г., в сила от 10.03.2007 г.)

**Чл. 1.** (Изм. 01.03.2007 г.) (1). Настоящото приложение е разработено на основание чл. 87, ал. 5 във връзка с чл. 161 от Правилника на Борсата и се отнася за емисии, регистрирани на пазарите на акции и депозитарни разписки върху акции (обединени в думата “акции” за целите на настоящите правила), организирани от борсата в качеството ѝ на организатор на Официален и Неофициален пазари.

(2). Сделки с големи поръчки за продажба могат да се извършват посредством предлагане на “Смесения, закрит аукцион”, организиран от Системата и одобрен от Съвета, както и по реда на настоящите правила.

(3) (Нова, 01.03.2007 г.) Сделки с големи поръчки за продажба могат да се извършват и посредством предлагане на “Открития аукцион”, организиран от Системата и по реда на настоящите правила.

**Чл. 2.** Голяма поръчка по смисъла на настоящите правила е лимитирана поръчка, отнасяща се за продажба на акции при условие, че поръчката на не по малка стойност (брой акции по единичната цена на една пазарна партида в поръчката) от 200 000 (двеста хиляди ) лева.

**Чл. 3.** (1). За осъществяване на аукцион по чл. 1, ал. 2 се подава заявление до Борсата от борсов член или участник на Неофициален пазар със следното минимално съдържание на поръчката по чл. 2:

1. борсов код на емисията;
2. борсов код на борсовия посредник на заявителя, който ще извърши предлагането;
3. определена пазарна партида на предлагането (на колко акции се равнява една пазарна партида) – продавачът има право да определя пазарна партида, кратна на предлаганото количество ценни книжа, включително равна на цялото предлагано количество;
4. брой пазарни партиди, предмет на поръчката;
5. лимитирана цена за една пазарна партида (единична цена);
6. срок на валидност на поръчката – посочва се точен брой търговски сесии;
7. указател дали поръчката е за сметка на клиент или за собствена сметка на заявителя.

(2). Съдържанието на поръчката по предходната алинея задължително се включва в договора за поръчка между инвестиционния посредник и неговия клиент, в случай че предлагането е за сметка на клиент.

(3). Няма ограничения относно лимитираната цена на поръчката по ал. 1. Ако цената съществено се отклонява от текущата цена на отваряне, Борсата може да поиска клиентът на инвестиционния посредник да удостовери писмено, че е информиран за текущите пазарни условия и цени на акции за съответната емисия, както и да поиска предоставянето на заверено копие от поръчката на клиента, основание за извършването предлагане.

(4). По нареждане на директора по Търговия, до един работен ден от получаване на заявление, а в случаите по ал. 3 от представяне на декларацията от клиента, Борсата публикува



в своя бюлетин информация за предстоящото предлагане и параметрите на поръчката, както и началната и крайната дати на предлагането. Информацията съдържа и присвоеният борсов код на емисията за целите на провеждане на аукциони по настоящите правила.

(5). Началната дата на предлагането е три работни дни след датата на публикацията по предходната алинея. Крайната дата на предлагането е денят на провеждане на последната търговска сесия от посочения брой по чл. 3, ал. 1, т. 7.

**Чл. 4.** Аукциони по чл. 1, ал. 2 се провеждат всеки работен ден в срока на предлагането или до продажба на цялото предложено количество акции.

**Чл. 5.** (1). (Изм. 01.03.2007) По време на всеки аукцион по чл. 1, ал. 2, членовете на Борсата и участниците на Неофициален пазар – купувачи могат да видят само параметрите на собствените си поръчки и да притежават информация за параметрите на предлагането.

(2) Времевият интервал за провеждане на аукциона по ал. 1 е в периода от 09:30ч. до 11:00ч.

(3) (Изм. 01.03.2007) Поръчки за покупка по време на всеки аукцион по ал.1 могат да бъдат въвеждани единствено от борсови посредници на членове на Борсата или на участници на Неофициален пазар, и с минимална стъпка на котиране с точност от два знака след десетичната запетая. Във времевият интервал по ал.2 е допустимо въвеждане на нови, изтриване или промяна в параметрите на вече въведени поръчки за покупка.

(4) На всеки аукцион по ал. 1 могат да бъдат въвеждани единствено лимитирани или пазарни поръчки. Лимитираните поръчки представляват поръчки за покупка по зададена единична цена и за определен брой пазарни партиди, които могат да бъдат изпълнявани частично. Пазарните поръчки представляват поръчки за покупка на такъв брой пазарни партиди по среднопретеглената цена на изпълнимите лимитирани поръчки, чиято обща стойност няма да надвиши предварително зададена сума. В случаите на определена пазарна партида, равна на предлаганото количество в поръчката, пазарни поръчки не се въвеждат.

(5) Във времевият интервал на провеждане на всеки аукцион по ал. 1, въведените в Системата лимитирани поръчки се подреждат първо по приоритет “цена”, а при равни цени - по време на въвеждане. Пазарните поръчки се подреждат по приоритет “време” – с приоритет са по-рано въведените в Системата поръчки.

(6) Допълнителни условия, свързани с лимитираните поръчки:

1. Системата не допуска въвеждане на лимитирана поръчка с единична цена по-ниска от 0.01 лв.

2. Забранено е въвеждането на лимитирана поръчка с количество по-голямо от количеството на предлагането за продажба за съответния аукцион.

3. Ако след изтичане времевият интервал по ал. 2 за провеждане на аукцион няма въведени лимитирани поръчки, аукцион не се провежда.

(7) След приключване на всеки аукцион по ал. 1, Системата, по алгоритъма на “Смесения, закрит аукцион”, предлага една или няколко възможни цени за долна граница на цената на лимитираните поръчки, които ще бъдат изпълнени на съответния аукцион. За такава граница се избира винаги най-ниската от предложените цени от Системата.

(8) За резултатите от всеки аукцион Борсата изготвя отчет до страните по сделките и публикува резултатите в своя бюлетин.



(9) Аукционите по ал. 1 се провеждат автоматично от Системата, с изключение на избора на долна граница на цената на лимитираните поръчки, които ще бъдат изпълнени.

(10) Изборът на долна граница на цената на лимитираните поръчки, които ще бъдат изпълнени, се извършва от Водещия на сесията според разпоредбата на ал. 7 и позволява автоматичното генериране от Системата на отчет за сключените сделки на аукциона. Класирането на поръчките и тяхното изпълнение се извършва съгласно приоритетите по ал. 5 и алгоритъма на “Смесения закрит аукцион”, одобрен от Съвета.

(11) След приключване на аукцион по ал. 1, неизпълненото количество на предлагането за продажба се прехвърля за следващия аукцион. След приключване на аукцион по ал. 1, неизпълнените поръчки за покупка се изтриват от Системата.

**Чл. 6.** (Нов, 01.03.2007) (1) За осъществяване на аукцион по чл. 1, ал. 3 се подава заявление до Борсата от борсов член или участник на Неофициален пазар, съдържащо параметрите на аукциона, включително общото количество предлагани за продажба акции, продължителността на аукциона (не-повече от пет поредни борсови дни), както и минимална цена на въвеждане на поръчки за покупка и предлагано количество акции за първия ден на аукциона. Член 3 и чл. 4 от настоящото Приложение се прилагат съответно.

(2) По време на аукциона по чл. 1, ал. 3 членовете на Борсата и участниците на Неофициален пазар – купувачи могат да видят параметрите на всички въведени поръчки.

(3) Поръчки за покупка по време на всеки аукцион по ал. 1 могат да бъдат въведени единствено от борсови посредници на членове на Борсата или на участници на Неофициален пазар. Въведените поръчки за покупка не могат да бъдат изтривани и променени, освен за увеличение на цена “купува” по подадената поръчка или с разрешение на директора по търговия и по реда на чл. 107, ал. 2 от Правилника на Борсата.

(4) На всеки аукцион по ал. 1 могат да бъдат въведени единствено лимитирани поръчки за покупка с валидност за деня. Чл. 94 и чл. 161, ал. 1, т. 3 от Правилника не се прилагат. Лимитираните поръчки представляват поръчки за покупка по зададена единична цена и за определен брой пазарни партиди, които могат да бъдат изпълнявани частично. Член 5, ал. 5 и 6 от настоящото Приложение се прилагат съответно.

(5) Времевият интервал за въвеждане на поръчки е в периода от 13:00ч. до 14:00ч.

(6) Въведените поръчки “купува” се класират от Системата първо по приоритет цена, а еквивалентните по цена поръчки по приоритет време. В периода от 14:00ч. до 15:00ч. продавачът въвежда насрещни поръчки за продажба, с които приема всички въведени поръчки за покупка над определена цена, която го удовлетворява. Поръчките могат да бъдат въведени и служебно от Борсата, след подаване на писмено заявление от продавача, съдържащо точните им параметри.

(7) След приключване на аукцион по ал. 1, неизпълнените поръчки за покупка се изтриват от Системата. За резултатите от всеки аукцион Борсата изготвя отчет до страните по сделките.

(8) До 16:00 ч. заявителят по ал. 1 уведомява писмено Борсата за минимална цена на въвеждане на поръчки за покупка и предлагано количество акции (в границите на общото заявено и непродадено количество) за следващия ден на аукциона. До края на деня Борсата публикува в своя бюлетин тази информация, заедно с информация за резултатите от проведения дневен аукцион.



За всички неуредени в настоящите правила въпроси се прилагат разпоредбите на Правилника.



## ПРИЛОЖЕНИЕ № 12

### ПРАВИЛА ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА МАРЖИН ПОКУПКИ И КЪСИ ПРОДАЖБИ НА ЦЕННИ КНИЖА

(приети с решение на СД № 4/20.02.2006 г., одобрени от КФН с решение на № 321-ФБ/04.05.2006 г., в сила от 05.05.2006 г., изменени с решение на СД № 42/05.12.2007 г., одобрени от КФН с решение на № 27-ФБ/07.01.2008 г., в сила от 29.01.2008 г.)

**Чл. 1.** Настоящото приложение е разработено на основание чл. 9, ал. 1 и чл. 34, ал. 5 от Наредба № 16 на КФН от 07.07.2004 г. за условията и редът за извършване на маржин покупки, къси продажби и заем на ценни книжа и се отнася за емисии, регистрирани на Официален и Неофициален пазар.

**Чл. 2.** (Изм 05.12.2007, изменението е в сила от 01.07.2008) (1) Ценни книжа, с които могат да се извършват маржин покупки и къси продажби, са акции, облигации или депозитарни разписки върху акции или облигации, търгувани на Официален или Неофициален пазар, които през последните 20 сесии на регулирания пазар отговарят едновременно на следните изисквания:

1. с тях са сключвани сделки най-малко през 15 сесии на съответния пазар.

2. минималният среднодневен обем от ценни книжа, с които са сключени сделки, е не по-малко от 10 000 броя.

3. сключените сделки с тези ценни книжа от нито един инвестиционен посредник, за собствена сметка и за сметка на негови клиенти, не надвишават 20 на сто от общия обем от ценните книжа от съответната емисия, с които са сключени сделки на съответния пазар за периода.

(2) (Изм 05.12.2007, изменението е в сила от 01.07.2008)<sup>1</sup> В обема по ал. 1, т. 2 и 3 се включват единствено финансовите инструменти, предмет на сделки, сключени по реда на чл. 51, ал. 1..

(3) В броя сесии по ал. 1, т. 1 не се включват тези, през които съответната ценна книга е била временно спряна от търговия по реда на правилника.

(4) Изискването по ал. 1, т. 3 не се отнася за инвестиционен посредник, действащ като маркет-мейкър на съответната емисия.

**Чл. 3.** (1) Борсата обявява ежедневно в официалния си бюлетин и в системата за търговия след края на всяка търговска сесия ценните книжа, които отговарят на изискванията по чл. 2, ал. 1 и с които могат да се извършват маржин покупки и къси продажби през следващата търговска сесия.

(2) Приключването на сделки в резултат на маржин покупки и къси продажби, сключени преди съответната ценна книга да престане да отговаря на изискванията по чл. 2, ал. 1, се извършва по общия ред.

(3) Ако дадена ценна книга престане да отговаря на изискванията по чл. 2, ал. 1, с нея не могат да се извършват маржин покупки и къси продажби, считано от следващата търговска сесия.

(4) Закриването на къси позиции, възникнали в резултат на къси продажби, се извършва

<sup>1</sup> В сила до 01.07.2008 г.; “(2) В обема по ал. 1, т. 2 и 3 не се включват ценните книжа, предмет на блокови и всички останали сделки, които подлежат единствено на регистрация в системата за търговия.”



по общия ред на сключване на сделки по правилника.

### **Ред за извършване на маржин покупки**

**Чл. 4.** (1) Маржин покупки се извършват по реда на НАРЕДБА № 16 от 7.07.2004 г. за условията и реда за извършване на маржин покупки, къси продажби и заем на ценни книжа на КФН и в съответствие с разпоредбите на правилника.

(2) За извършване на маржин покупки за сметка на клиент, борсовите посредници въвеждат в системата за търговия поръчки за покупка по чл. 81 от Правилника.

(3) При извършване на маржин покупки не се допуска обединяване на поръчки с аналогични параметри от различни клиенти.

### **Ред за извършване на къси продажби**

**Чл. 5.** (1) Къси продажби се извършват по реда на НАРЕДБА № 16 от 7.07.2004 г. за условията и реда за извършване на маржин покупки, къси продажби и заем на ценни книжа на КФН и в съответствие с разпоредбите на Правилника.

(2) Борсовите посредници са длъжни да въвеждат поръчки за къси продажби само с цени, които са:

1. По-високи от цената на последната сключена сделка с ценните книжа, обявена чрез системата за търговия, както и по-висока от цената на отваряне на текущата сесия; или

2. Равни на цената на последната сключена сделка, но по-високи от последната различна цена на сключена сделка, обявени от системата за търговия, както и по-високи от цената на отваряне на текущата търговска сесия.

(3) Ако до момента на въвеждането на поръчка за къса продажба не са сключени сделки с конкретната ценна книга, цената на поръчката за къса продажба трябва да е по-висока единствено от цената на отваряне за съответната сесия.

(4) Поръчките за къси продажби не могат да се въвеждат в търговската система с валидност „до отмяна”.

(5) Съветът на директорите на борсата може да вземе решение за служебно изтриване от борсата на всички активни поръчки за къси продажби с цени, по-ниски или равни на цената на отваряне за следващата сесия след нейното изчисляване. Решението на Съвета не освобождава борсовите посредници от задължението им по ал. 4.

(6) При извършване на къси продажби не се допуска обединяване на поръчки с аналогични параметри от различни клиенти.

### **Специфични изисквания при осъществяване на къси продажби**

**Чл. 6** (1) Борсовите членове въвеждат поръчки за къси продажби за собствена или клиентска сметка, само ако могат да доставят ценните книжа, предмет на поръчката. Поръчка за къса продажба задължително се маркира като такава при нейното въвеждане в системата за търговия на борсата.

(2) Общият обем на откритите къси позиции в дадена ценна книга на всеки борсов член, включително и на негови клиенти, не може да надвишава 10 % от обема на сключените сделки от него с дадената ценна книга за последните 60 борсови сесии.





**Чл. 7** Борсовите членове, с изключение на търговските банки, не могат да извършват маржин покупки или къси продажби на ценни книжа, ако са нарушили Наредба № 6 на КФН за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници и ако нарушението не е отстранено, както и докато изпълняват оздравителна програма, одобрена от КФН.

**Чл. 8** Борсовите членове не могат да въвеждат поръчки за маржин покупки и къси продажби, в резултат на които биха се нарушили разпоредбите на Наредба № 16 за минимални поддържащи обезпечения.

**Чл. 9** Борсовите членове не могат да въвеждат поръчки за къси продажби с дадена ценна книга, ако имат неприключили в рамките на дните за нормален сетълмент по тяхна вина сделки, по които се явяват продавач на късо със същата ценна книга.

**Чл. 10.** Борсовите членове не могат да въвеждат поръчки за продажби за ценни книжа, с които не могат да се сключват къси продажби и които не притежават по сметка в Централен депозитар към момента на въвеждане на поръчката, независимо дали имат намерение впоследствие да придобият необходимите ценни книжа за затваряне на късата позиция или са придобили такива ценни книжа, но сделките не са приключили.

**Чл. 11** След приключването на търговската сесия Борсата обявява всички къси продажби по време на сесията, както и общия обем по всяка емисия, предмет на къси продажби.

**Чл. 12.** (1) (Отм. 05.06.2006).

(2) (Отм. 05.06.2006).

За всички неуредени в настоящите правила въпроси се прилагат разпоредбите на Правилника



## **ПРИЛОЖЕНИЕ № 13**

### **ПРАВИЛА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ И ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО МАРКЕТ-МЕЙКЪР**

(приети с решение на СД № 21/15.09.2006 г., изм. с решение на СД № 25/24.10.2006 г., одобрени от КФН с решение № 1073-ФБ/02.11.2006 г., в сила от 03.11.2006 г, изменени с решение на СД № 42/05.12.2007 г., одобрени от КФН с решение на № 27-ФБ/07.01.2008 г., в сила от 29.01.2008 г.)

#### **Определение**

**Чл. 1** (Изм. 24.10.2006 г.) (1) Маркет-мейкър е борсов член или участник в търговията на неофициален пазар, който се е задължил да обезпечава минимална ликвидност посредством поддържане на котировки за емисия акции или облигации, приети за търговия на Бorsата, в съответствие с разпоредбите на Правилника и това Приложение.

(2) (Изм. 24.10.2006 г.) За ценни книжа, регистрирани на Официален пазар, както и при преместване на емисия от Неофициален пазар, сегмент “В” на Неофициален пазар, сегмент “А”, дейността като маркет-мейкър се осъществява въз основа на писмен договор с техния емитент.

(3) Котировка е лимитирана поръчка за покупка или за продажба по чл.81, ал. 1, т 1 от Правилника с валидност по чл. 81, ал. 3, т. 1 или 2, подадена от името и за сметка на маркет-мейкъра.

(4) (Изм. 24.10.2006 г.) Емисия, регистрирана за търговия, може да има повече от един маркет мейкър.

**Чл. 2** (Изм. 24.10.2006, 05.12.2007) Маркет-мейкърът трябва по всяко време да отговаря на следните изисквания:

1. да бъде допуснат до търговия на пазара, на който ще се търгуват или се търгуват ценните книжа – обект на дейността му като маркет-мейкър

2. (Изм. 24.10.2006, 05.12.2007) да притежава необходимия лиценз за извършване на инвестиционните услуги и дейности по чл. 5, ал.2, т. 3 и 6 от ЗПФИ.

3. да има сключен договор с емитента на ценните книжа, които ще са обект на дейността му като маркет-мейкър за срок, не по-малък от една година от момента на регистрация в случаите по чл. 1, ал. 2;

4. (Изм. 24.10.2006 г.) да не е извършвал повторно нарушение на разпоредба на Правилника по чл. 129, ал. 4 в срок до една година от налагане на санкция от Съвета за нарушение на същата разпоредба

5. (Изм. 24.10.2006 г.) да не му е наложена принудителна мярка по чл. 212, ал. 1 от ЗППЦК или по чл. 129, ал. 1 от Правилника, която води до невъзможност за сключване на сделки с финансови инструменти за собствена сметка;

6. да не му е била налагана санкцията по чл. 129, ал. 1, т. 4 през последните 3 години;

**Чл. 3.** В случаите по чл. 1, ал. 2, договорът между дружеството – емитент и заявителя за осъществяване на дейност като маркет-мейкър е със срок от поне една година и съдържа най-малко следните елементи:

1. емисията, за която заявителят ще осъществява дейност като маркет-мейкър;

2. минималния обем за търговия в рамките на всяка сесия;

3. минималния оборот за търговия в рамките на всяка сесия;

4. минималния обем ценни книжа, предмет на котировка, ако е уговорен такъв;

5. възнаграждение за маркет-мейкъра, размера и сроковете за плащане, ако такова е уговорено;

6. задължението на маркет-мейкъра да спазва настоящите правила;



7. началната дата за осъществяване на дейност като маркет-мейкър
8. други условия, допълващи изискванията на настоящите правила;
9. условия за предсрочно прекратяване.

### **Ред за регистрация за осъществяване на дейност като маркет-мейкър**

**Чл. 4** (Изм. 24.10.2006 г.) (1) За да осъществява дейност като маркет-мейкър, борсовият член или участникът в търговията на неофициален пазар подава заявление по образец, към което се прилагат:

1. заверено копие от договора с емитента на ценните книжа в случаите по чл. 1, ал. 2;
2. счетоводен баланс към последния ден от месеца, предхождащ деня на подаване на заявлението.
3. декларация за изпълнение на изискването по чл. 2, т. 4.
4. данни за борсовия посредник, който ще въвежда котировките от името и за сметка на маркет-мейкъра

(2) Съветът, въз основа на заявлението и приложените към него документи установява доколко са спазени изискванията за извършване на дейност като маркет-мейкър. Ако представените данни и документи са непълни или е нужна допълнителна информация или доказателства за верността на данните, Съветът изпраща до заявителя съобщение за констатираните непълноти и несъответствия или за исканата допълнителна информация и документи.

(3) Съветът се произнася в двуседмичен срок по заявлението, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - от представянето им.

(4) (Изм. 24.10.2006 г.) Съветът отказва регистрация на заявителя като маркет-мейкър ако:

1. установи, че заявлението или приложенията към него съдържат неточна, заблуждаваща или невярна информация;
2. (Изм. 24.10.2006 г.) установи, че емисията не отговаря на критериите и изискванията за регистрация на съответния пазар, определени в този Правилник. В този случай заявлението за извършване на дейност като маркет-мейкър се разглежда заедно с заявлението за регистрация на емисията на съответния пазар;
3. договорът между емитента на ценните книжа и заявителя съдържа клаузи, противоречащи на разпоредбите на действащото законодателство, на Правилника и/или това Приложение.

(5) Отказът на Съвета по ал. 4 се мотивира писмено и се публикува в борсовия бюлетин.

(6) В случаите по ал. 5 заявителят не може да подаде повторно заявление за извършване на дейност като маркет-мейкър в срок от един месец от решението на Съвета за отказ.

(7) При условие, че изискванията на ал. 1 са изпълнени, Съветът взема решение за регистрация на заявителя като маркет-мейкър.

(8) Заявителят се уведомява писмено в еднодневен срок за решението по ал. 5, респективно ал. 7.

(9) (Изм. 24.10.2006 г.) Решението на Съвета по ал. 7, както и следната информация, се публикуват в борсовия Бюлетин:



1. наименованието на маркет-мейкъра;
2. борсовия код, наименованието на емитента и пазара, на който ще се котира емисията;
3. (Изм. 24.10.2006 г.) максималния размер на отклонението в процент между цените на котировката “купува” и на котировката “продава” (спред);
4. пазарната партия, предмет на котировка;
5. срокът на договора между емитента на ценните книжа и маркет-мейкъра, ако е налице такъв.

### **Ред за прекратяване на регистрацията като маркет-мейкър**

**Чл. 5** (Изм. 05.12.2007) (1) Борсата, с решение на Изпълнителния директор, прекратява регистрацията на маркет-мейкър като такъв в следните случаи:

1. при изтичане на срока или прекратяване на договора по чл. 3;
2. (Изм. 05.12.2007) при отнемане на лиценза на маркет-мейкъра по чл. 6, ал 1 или 2 от ЗПФИ или при промяна в обхвата му, водеща до невъзможност за извършване на сделки по чл. 5, ал. 2, т. 3 от ЗПФИ;
3. при прекратяване на договора за членство;
4. при налагане на санкцията по чл. 129, ал. 1, т. 4.
5. при оттегляне на пълномощията на борсовия посредник по чл. 4, ал. 1, т. 4 да сключва сделки от името на маркет-мейкъра, когато той няма сключен договор с друг борсов посредник.

(2) Борсата, с решение на Съвета, може да прекрати регистрацията на маркет-мейкър при нарушение на разпоредбите на настоящото Приложение.

(3) Борсата публикува решението по ал. 1, респективно ал. 2 в Борсовия бюлетин и уведомява маркет-мейкъра в еднодневен срок.

(4) Извън случаите по ал. 1, т. 5, при оттегляне на пълномощията на борсовия посредник по чл. 4, ал. 1, т. 4 да сключва сделки от името на маркет-мейкъра, маркет-мейкъра незабавно уведомява Борсата за друг борсов посредник, който ще въвежда котировките.

### **Извършване на дейността като маркет-мейкър**

**Чл. 6.** (Изм. 24.10.2006 г.) Маркет-мейкърът започва да извършва дейността си като такъв от датата, посочена в договора с емитента, ако е налице такъв, но не по-рано от датата на решението на Съвета по чл. 4, ал. 7.

**Чл. 7.** (Изм. 24.10.2006 г.) (1) Посредниците, извършващи дейност като маркет-мейкър, имат право:

1. да определят обема на котировките “купува” и “продава”, независимо от минималния обем и оборот на търговия за една сесия, освен ако не е договорено друго в договора с емитента на ценните книжа;
2. да актуализират цената и обема на котировките си във всеки един момент;
3. да не обявяват котировки или да обявяват само котировка “купува” или само “продава” след достигане на необходимия изискуем обем или оборот на търговия в рамките на задължителния период или извън задължителния период за обявяване на котировки;
4. да не обявяват котировки след възобновяване на търговската сесия през незадължителния период в случаи на временното ѝ спиране по време на задължителния период. Чл. 8, т. 6 се прилага съответно.
5. да изпълняват поръчки и сключват сделки на свои клиенти срещу други свои клиенти или срещу други инвестиционни посредници, ако цените на тези поръчки са в спреда



на котировките им.

6. временно да спрат котирането по дадена емисия до 3 сесии чрез представянето на подробна обосновка, но след разрешението на Изпълнителния директор.

(2) (Нова, 24.10.2006 г.) В случаите по ал. 1, т. 6, обосновката се представя поне два работни дни преди датата, от която се иска спиране на обявяване на котировки.

(3) (Нова, 24.10.2006 г.) Изпълнителният директор се произнася в срок от един работен ден от получаване на обосновката по ал. 1, т. 6.

(4) (Нова, 24.10.2006 г.) Борсата публикува в борсовия Бюлетин мотивите на маркет-мейкъра и решението на изпълнителния директор по ал. 1, т. 6, независимо дали с него се разрешава спиране на обявяването на котировки или не.

(5) (Нова, 24.10.2006 г.) След получаване на разрешение по ал. 1, т. 6, маркет-мейкърът няма право да обявява котировки, преди да е изтекъл разрешенния срок.

**Чл. 8.** Посредниците, извършващи дейност като маркет-мейкър, са длъжни:

1. да поддържат котировки “купува” и “продава” за ценните книжа, за които действат като маркет-мейкър по начин, който да гарантира достигането на минималния дневен обем и оборот на търговия, ако котировките бъдат изпълнени.

2. да поддържат котировки “купува” и “продава” за ценните книжа, за които действат като маркет-мейкър във всеки един момент от задължителния период на съответния пазар, до достигане на необходимия минимален дневен обем и оборот на търговия, с изключение на случаите по чл. 7, т. 4. Чл. 47 от Правилника не се прилага.

3. във всеки един момент да имат най-много по една активна в Системата котировка “купува” и/или “продава”.

4. в случаите по чл. 7, т. 2, въвеждането на нова котировка “купува” или “продава” да се извърши в рамките на 2 минути от оттеглянето на предходната.

5. във всеки един момент спредът между техните котировки “купува” и “продава” да не надвишава този по чл. 9.


6. при обявяване на котировка след достигане на необходимия минимален дневен обем и оборот на търговия в рамките на задължителния период или извън задължителния период, да изпълнят насрещна поръчка при същите условия, ако бе подадена в редовното време за обявяване на котировки или преди достигане на минималния изискуем обем;

7. да поддържат котировки до края на незадължителния период, ако оттеглят котировките си след завършване на задължителния период или след достигане на минималния обем и оборот на търговия в рамките на една сесия, но отново обявят котировки в незадължителния;

8. ако обемът на въведена котировка е по-малък от минималният дневен обем на търговия по чл. 10, ал. 2, след изчерпването ѝ в резултат на сделка или сделки, да въведат нова котировка “купува” или “продава” в рамките на 2 минути от сключването на сделката или сделките, освен ако не бъде достигнат минималният дневен обем и оборот на търговия по чл. 10 или ако не започне да тече незадължителният период.

**Чл. 9** (Изм. 24.10.2006 г.) (1) Максималният размер на спреда на котировките на маркет-мейкър не може да бъде по-голям от 5 % за емисии от акции и 1 % за емисии облигации, освен ако не е уговорен друг, по-малък размер.

(2) (Нова, 24.10.2006 г.) Спредът се изчислява по следната формула:


$$\text{Спред} = \frac{A - B}{\frac{A + B}{2}} * 100 (\%)$$

където

A е цената на котировката “продава”

B е цената на котировката “купува”

**Чл. 10** (Изм. 24.10.2006 г.) (1) Маркет-мейкърите следят за достигането на минималния дневен обем и оборот на търговия.

(2) (Изм.24.10.2006 г.) Минималният дневен обем на търговия за акции, регистрирани на Официалния пазар е равен на обема по чл. 54, ал. 1, т.7 или ал. 2, т. 7 от Правилника, разделен на броя търговски сесии в текущия календарен месец, освен ако не е уговорен друг, по-голям обем.

(3) (Изм. 24.10.2006 г.) Минималният дневен оборот на търговия за акции, регистрирани на Официалния пазар е равен на оборота по чл. 54, ал. 1, т. 6 или ал. 2, т. 6 от Правилника или този по чл. 156а, ал. 4, т. 1 за акции, регистрирани на Неофициален пазар, сегмент “А”, разделен на броя търговски сесии в текущия календарен месец, освен ако не е уговорен друг, по-голям оборот.

(4) Ако за дадена ценна книга е регистриран повече от един маркет-мейкър, обемът и оборотът по ал. 2 и 3 се разпределят по равно между всеки от тях, освен ако в договорите с емитента на ценните книжа не е предвидено друго.

(5) Сделките по чл. 7, т. 5 не се вземат предвид при определяне дали е достигнат минималният дневен обем и оборот на търговия.

**Чл. 11** (1) Задължителният период за котирание от маркет-мейкър е до изтичане на два часа от началото на сесията на съответния пазар.

(2) Незадължителният период започва от края на задължителния и продължава до края на търговската сесия на съответния пазар.

**Чл. 12.** (Изм. 24.10.2006 г.) С изключение за сделките по чл. 7, т. 5., маркет-мейкърите за дейността си като такива дължат два пъти по-ниски такси за търговия от тези по чл.136, ал. 1, т. 4, б. “а” и “в”, респективно по чл. 169, ал. 1, т. 2, б. “а” и “б”.

За всички неуредени в настоящите правила въпроси се прилагат разпоредбите на Правилника