ПРАВИЛА ЗА ДЕЙНОСТТА

НА

СЕГМЕНТ „ПАЗАР ЗА РАСТЕЖ“

/Growth Market - GM/

(СЕГМЕНТ НА MTF SOFIA)

ГЛАВА ПЪРВА
ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. (1) Настоящите Правила за дейността (Правила) на сегмент „Пазар за растеж“ са изготвени в съответствие с чл. 122 и съобразени с изискванията на чл. 123 на Закон за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и чл. 78 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565. Те имат за цел да създадат обективни и прозрачни критерии за допускане на финансови инструменти за търговия на сегмент „Пазар за растеж“, ясни, прозрачни и задължителни за всички участници условия за законосъобразна и организирана търговия на него.
(2) Сегмент „Пазар за растеж“ е сегмент на многостранна система за търговия MTF SOFIA, организирана и управлявана от Капман АД (ИП). Капман АД, като юридическото лице, изпълняващо едновременно функциите на инвестиционен посредник и организатор на многостранна система за търговия - MTF SOFIA, има право да упражнява всяко от правата, свързани с MTF SOFIA и притежава необходимите лицензи от Комисия за финансов надзор (КФН) за организиране на многостранна система за търговия. Капман АД, като организатор на MTF SOFIA е независима и саморегулираща се институция, която осъществява своята дейност под надзора на КФН и подчинява дейността си на закона, своя устав и вътрешни актове, Правилата и решенията на Общото събрание на акционерите си.
(3) Настоящите Правила за дейността на сегмент „Пазар за растеж“, уреждат изискванията към емитентите и финансовите инструменти във връзка с допускането им и последваща търговия на сегмента; условията за търговия с права и увеличение на капитала на емитент; реда и условията за спиране и прекратяване на търговията с емисии финансови инструменти, отчетността на сключените сделки, осъществяване на надзора на сделките, условията и реда за налагане на санкции на участниците, условията относно достатъчността и достъпността на разкриваната информация както от страна на емитентите така и от страна на администратора на сегмент „Пазар за растеж“ с цел инвеститорите да имат информация, за да вземат информирано решение дали да инвестират във финансовия инструмент.
(4) (изм. 07.08.2024г.) До търговия на сегмент „Пазар за растеж“ могат да бъдат допуснати и публично предлагани следните финансови инструменти - емисии акции, облигации, права и варанти.
(**5**) (изм. 28.07.2021г.) Дружествата, чиито финансови инструменти се допускат до търговия на сегмент „Пазар за растеж” трябва задължително да попадат в обхвата на чл. 89в от ЗППЦК.
(6) (предишна 5-28.07.2021г.) Относно изискванията към участниците на сегмент „Пазар за растеж“, правилата за управление на риска, за условията и реда за уреждане на спорове и за конфликтите на интереси се прилагат съответно Раздел Втори, Раздел Шести, Раздел Седми и Раздел Осми от Правила за дейността на многостранна система за търговия, организирана от инвестиционен посредник Капман АД.
Чл. 2. Измененията и допълненията на настоящите Правила се приемат от Съвета на директорите на Капман АД и се представят в Комисията за финансов надзор. Измененията и допълненията на Правилата влизат в сила от деня, следващ изтичането на 14 (четиринадесет) календарни дни от деня на оповестяването им, освен ако Съвета на директорите на Капман АД не е определил друг срок.

ГЛАВА ВТОРА
РАЗДЕЛ ПЪРВИ

ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ ЕМИТЕНТИТЕ, КОИТО ИСКАТ ДОПУСКАНЕ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА СЕГМЕНТ „ПАЗАР ЗА РАСТЕЖ“

Чл.3. (1) (изм. и доп. 28.07.2021г., изм. и доп. 20.08.2021 г.) Емитенти, които искат допускане на издадени от тях финансови инструменти до търговия на сегмент „Пазар за растеж“ трябва:

1. да са само малки или средни предприятия, определени съгласно чл. 77 т. 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 (изм. с Делегиран регламент (ЕС) 2019/1011 на Комисията), а именно: емитент, който няма капиталов инструмент, търгуван на място за търговия, се смята за МСП за целите на член 4, параграф 1, точка 13 от Директива 2014/65/ЕС, ако номиналната стойност на неговите емисии на дългови инструменти през предходната календарна година на всички места за търговия в Съюза не превишава 50 милиона евро“;
2. да са акционерни дружества, за които няма ограничение в срока на съществуване;
3. (доп. 09.12.2021 г., изм. 07.08.2024г.) за емитенти, които искат допускане и публично предлагане на емисия акции, да имат в устава си под условие:

3.1. текст, че дружеството е допуснато до търговия на сегмент „Пазар за растеж“;

3.2. (доп. 09.12.2021 г., изм. 28.10.2026 г.) изричен текст, съгласно който единствено в правомощията на Общото събрание на акционерите е решението за прекратяване търговията с всяка емисия финансови инструменти на дружеството на сегмент „Пазар за растеж“, както и е предвидено това решение да се вземе с квалифицирано мнозинство от 95 (деветдесет и пет) на сто от общия брой гласове, представени на Общото събрание.

3.3. (изм. 07.08.2024г.) специфични условия с цел защита на инвеститорите, а именно - капиталът на дружеството не може да бъде увеличен чрез непарични вноски, под условие или чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции, както и да бъде намаляван чрез принудително обезсилване на акции;

3.4.капиталът на дружеството може да бъде увеличен единствено при условие, че емисионната стойност на новите акции бъде изплатена изцяло и е не по-ниска от балансовата стойност на акциите на дружеството преди увеличението.

3.5.разпоредба, че правото на глас в Общото събрания на акционерите се упражнява от лицата, вписани като такива с право на глас в централния регистър на ценни книжа 14 дни преди датата на общото събрание.

3.6.разпоредба, че свикването на Общо събрание на акционерите е чрез покана, която се обявява в Търговския регистър и се оповестява най-малко 20 дни преди откриването на общото събрание на акционерите. При липса на кворум в случаите по чл. 227, ал. 1 и 2 от Търговския закон може да се насрочи ново заседание не по-рано от 14 дни и то е законно независимо от представения на него капитал. В дневния ред на новото заседание не могат да се включват точки по реда на чл. 223а от Търговския закон.

3.7. (нов 07.08.2024г.) Когато емитентът е със седалище в друга държава членка или трета държава, свикването и провеждането на общо събрание на акционерите се извършва по реда на т. 3.5 и 3.6 и при спазване на условията на чл. 4, ал. 4, доколкото тези правила не противоречат на приложимото законодателство на съответната друга държава членка или трета държава;

3.8. (нов 07.08.2024г.) В случаите, когато емитентът е издал варанти, условията за провеждане на общо събрание на притежателите на варанти са следните:

а) Дружеството е длъжно да обяви поканата за свикване на общото събрание най-малко 10 (десет) дни преди датата на провеждане на събранието.

б) При липса на кворум може да се насрочи ново заседание на събранието не по-рано от 10 (десет) дни и то е законно независимо от представения на него номинал. Датата на новото

заседание може да се посочи и в поканата за първото заседание;

в) правото на глас се упражнява от лицата, вписани като такива с право на глас в централния регистър на ценни книжа 5 (пет) дни преди датата на общото събрание;

3.9. (стар 3.7, доп. 09.12.2021 г.) разпоредба, че право да получат дивидент имат лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа, като такива на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет одитираният годишен, съответно одитираният 6-месечен финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата.

3.10. (стар 3.8 изм. 09.12.2021 г., изм. 07.08.2024г., доп. 28.10.2026г.) текст, че в случай на прекратяване на регистрацията на дружеството на сегмент „Пазар за растеж“, то дружеството се задължава да предложи да изкупи обратно от миноритарните акционери финансовите инструменти, допуснати до търговия на сегмента, или да ги обезщети по друг подходящ начин за претърпените от тях вреди.

3.11. (нов 07.08.2024г.) При издаване на варанти се прилагат съответно правилата за увеличение на капитала чрез издаване на нови акции, предвидени в Раздел втори „Увеличение на капитала на емитент, чиито акции са вече допуснати до търговия на сегмент „Пазар за растеж““ от Правилата за дейността на сегмент „Пазар за растеж“ (Ggrowth Market – GM)

4. да не са в открито производство по несъстоятелност или ликвидация;

5.да не са в производство по преобразуване;

6. (нова 28.07.2021г.) да предоставят минимален обем от емитираните си акции на разположение за търговия на MTF SOFIA – 10% от общия размер на емитирания акционерен капитал (приложимо за емитенти, които искат допускане и публично предлагане на акции);

7. (нов 09.12.2021 г., изм. 07.08.2024г.) за емитенти, които искат допускане и публично предлагане на емисия облигации, решението за прекратяване на търговията с облигации на дружеството на сегмент „Пазар за растеж“ е единствено в правомощията на Общото събрание на облигационерите, както и е предвидено това решение да се вземе с квалифицирано мнозинство от 90 (деветдесет) на сто от общия брой гласове, представени на Общото събрание.

7.1. уставът на емитента на облигации да съдържа:

а) изричен текст, че облигациите, издадени от дружеството, са допуснати до търговия на сегмент „Пазар за растеж“;

б) изискване за квалифицирано мнозинство от 90 (деветдесет) на сто от общия брой гласове, представени на общото събрание на облигационерите, за извършване на промени в условията, при които са издадени облигациите, включително промени в конкретните параметри на емисията облигации;

в) изрично правомощие на Общото събрание на акционерите да вземе решение за изменение на разпоредбите на устава по т.7

г) Поканата за общо събрание на облигационерите следва да се оповести в Търговския регистър най-малко 15 (петнадесет) дни преди откриването на общото събрание.

д) Правото на глас в общото събрание на облигационерите се упражнява от лицата, вписани като такива с право на глас в централния регистър на ценни книжа 5 (пет) дни преди датата на общото събрание.

(2) Емитенти, които искат допускане на издадени от тях финансови инструменти за търговия на сегмент „Пазар за растеж“, трябва да изготвят Информационен меморандум. Информационният меморандум е основен източник на информация за емитента и за финансовите инструменти, които ще се предлагат на сегмент „Пазар за растеж“ и той се оповестява публично само след одобрение от Съвета на директорите на Капман АД. Той трябва да отговаря на изискванията на чл.3, ал.3 и ал.4 от настоящите правила и съдържа минимална информацията, определена съгласно Приложение 1.

(3) (изм. 07.08.2024г.) Информационният меморандум се изготвя на български или английски език и се представя в електронна форма. Валутата, чрез която се представя финансова информация в

документа е български лева (BGN) или евро (EUR). Информационният меморандум трябва да съдържа цялата информация, която съобразно конкретните особености на емитента и финансовите инструменти, които се предлагат публично и се допускат до търговия на сегмент „Пазар за растеж“ е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние на емитента, перспективите на емитента и на правата, които предоставят неговите финансови инструменти. Тази информация трябва да е актуална, вярна и точна и бъде представена по лесен за анализиране и достъпен за инвеститорите начин - по-специално на език, който е ясен, нетехнически, стегнат и разбираем за инвеститорите. Информационният меморандум следва да е достъпен на интернет страницата на Емитента в електронен формат. Той не може да съдържа кръстосани препратки към други негови части или да включва информация чрез препратка. Информационният меморандум трябва да може да бъде изтеглян и отпечатван.

(4) (изм. и доп. 09.12.2021 г., 07.08.2024 г.) В срок от 3 работни дни от настъпване, съответно узнаване на съществено ново обстоятелство, грешка или неточност, свързани със съдържащите се в Информационния меморандум данни и информация, които може да повлияят на оценката на финансовите инструменти, емитентът допълва данните и информацията под формата на допълнение в съдържанието на съответната част от одобрения Информационен меморандум, предоставя го на „Капман“ АД и оповестява промените на интернет страницата си.

(5) (изм. и доп. 28.07.2021г.) Информационният меморандум се счита за документ по чл. 89в, ал. 1 от ЗППЦК. Той се представя от Капман АД на Комисия за финансов надзор не по-късно от 5 работни дни преди допускане на финансовите инструменти до търговия.

(6) (нов 07.08.2024 г.) Емитентите изготвят финансовите си отчети по Международните счетоводни стандарти.

(7) (нов 07.08.2024 г., доп. 28.10.2026 г.) Годишните финансови отчети по ал. 6 се одитират от регистриран одитор.

РАЗДЕЛ ВТОРИ

ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, ЗА КОИТО СЕ ИСКА ДОПУСКАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА СЕГМЕНТ „ПАЗАР ЗА РАСТЕЖ“

Чл.4. (1) Финансовите инструменти, които ще бъдат допуснати до търговия на сегмент „Пазар за растеж“, трябва да отговарят на следните условия:

1. да са в безналична форма или да са обездвижени по съответния ред;
2. да са регистрирани в депозитарна институция;
3. за прехвърлянето им да не са предвидени ограничения или условия.
4. (отм. 28.07.2021г.);
5. да не са допуснати до търговия на регулиран пазар;
6. за емисията да има изготвен информационен меморандум, съдържащ минимална информацията, определена съгласно Приложение 1 към настоящите правила.

(2) Емисиите лихвоносни облигации освен на условията по ал. 1, трябва да отговарят и на следните допълнителни условия:

1. да са с безусловни права за получаване на дължимите лихви;
2. да са платими при настъпване на падежа;
3. натрупаната лихва да е определена или определима на ежедневна база;
4. 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, съответното плащане се осъществява на следващия работен;
5. емисията да не предвижда специални условия за изплащането на дължимите лихви или главница;
6. лихвените плащания да са един, два, три, четири, шест или дванадесет пъти годишно;
7. броят месеци между две лихвени плащания да е еднакъв за целия срок на облигационния

заем;
(**3)** Емисиите облигации с нулев купон, освен на условията по ал. 1, трябва да отговарят и на следните допълнителни условия:
1. да са платими при настъпване на падеж;
2. емисията да не предвижда специални условия за изплащането на главницата;
(4) В случай на настъпване на събитие, което налага промяна в периодите между две лихвени плащания, се допуска емисиите облигации да не отговарят на изискването на ал. 2, т. 6 и 7 за периода от констатиране на несъответствието до датата на следващото лихвено плащане.
(5) (нов 07.08.2024 г.) Прекратяването на регистрацията на допуснатите до търговия на сегмент „Пазар за растеж“ варанти по инициатива на Емитента може да се извърши единствено по решение на Общото събрание на акционерите и решение на Общото събрание на притежателите на варанти. Решението се взима с мнозинство от 95 % от представените на Общото събрание варанти.
(6) (нов 07.08.2024 г.) Свикването и провеждането на Общо събрание на притежателите на варанти, включително определяне на притежателите на варанти с право на участие в Общото събрание, се извършва съгласно правилата на сегмент „Пазар за растеж“ и предвидените в условията на емисията условия.
(7) (нов 07.08.2024г.) За да бъдат допуснати до търговия на сегмент „Пазар за растеж“, финансови инструменти, чийто емитент е регистриран в друга държава членка или трета държава, следва да отговарят на следните допълнителни условия:
1. на интернет страницата си емитентът следва да поддържа актуални и свободно достъпни всички учредителни актове на дружеството (устав или друг учредителен акт) на български и/или английски език;
2. емитентът следва да осигури спазване на предвидените в чл. 3 условия за защита на инвеститорите;
3. емитентът следва да осигури спазване на предвидените в чл. 3 условия за свикване и провеждане на общо събрание на акционерите, съответно на притежателите на други финансови инструменти, за разпределяне на дивидент, увеличение на капитала или промяна на параметрите на емисия;
4. емитентът следва да осигурява възможност за провеждане на общо събрание на притежателите на финансови инструменти чрез дистанционни способи, както и организиране на симултанен превод на български и/или английски език;
5. емитентът следва да организира чрез достъпен способ всички разплащания във връзка с разпределяне на дивидент, купонно плащане или плащане по главница, обратно изкупуване, ликвидация, увеличения на капитала, емитиране на нови инструменти и/или други плащания, които могат да възникнат към и от притежатели на финансови инструменти или потенциални инвеститори.
(5) (нов 07.08.2024г.) За допускане до търговия на последваща емисия, емитентът подава заявление по образец, съгласно Приложение 5.
(6) (нов 07.08.2024г.) MTF SOFIA публикува информация относно промените в емисиите по ал. 5 в срок от един работен ден преди датата на въвеждане за търговия на новорегистрираните инструменти.

ГЛАВА ТРЕТА

РАЗДЕЛ ПЪРВИ
РЕД ЗА ДОПУСКАНЕ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ ДО ТЪРГОВИЯ НА СЕГМЕНТ „ПАЗАР ЗА РАСТЕЖ“

Чл.5. (1) (изм. 07.08.2024г.) За да бъдат допуснати финансовите инструменти до търговия на сегмент „Пазар за растеж“, Емитентът трябва да подаде заявление по образец съгласно Приложение 2, към което да се приложат следните документи:

1. Копие на решение на компетентния орган на дружеството за допускане до търговия на финансови инструменти до сегмент „Пазар за растеж“;
2. Удостоверение или извлечение от публичните регистри от депозитарна институция, че емисията е регистрирана при нея;
3. Удостоверение или извлечение от публичните регистри от съответната номерираща агенция за присвояване на ISIN, FISN и CFI код на емисията;
4. При първично предлагане - удостоверение или извлечение от публичните регистри от депозитарна институция, че е регистрирана временна емисия с цел осъществява на първично предлагане на сегмент „Пазар за растеж“;
5. Документ, удостоверяващ Legal Entity Identifier (LEI код) на емитента;
6. Документ, удостоверяващ кода на емитента по КИД-2008;
7. Информационен меморандум, съдържащ минимална информацията, определена съгласно Приложение 1 към настоящите правила и декларациите към него;
8. Заверено копие на актуален устав на компанията;
9. (изм. 09.12.2021 г., изм. 07.08.2024г.) Заверено копие на устав под условие, който ще бъде действащ в случай, че емисията финансови инструменти бъде допусната до търговия на сегмент „Пазар за растеж“;
10. (изм. 07.08.2024г.) Заверени копия на одитирани финансови отчети (на индивидуална и консолидирана основа) за последните три приключени финансови години (изготвени по Международните счетоводни стандарти), ако са налице такива, вкл. Отчет за последното приключило шестмесечие (изготвен по Международните счетоводни стандарти). В случай, че дружеството има одитирани финансови отчети за последните три години, изготвени по националните счетоводни стандарти, то ги представя заедно с неодитираните финансови отчети, изготвени по Международните счетоводни стандарти.
11. Документ за платена такса, съгласно Тарифата за таксите на MTF SOFIA;
12. Копие от договор с участник на MTF SOFIA, който е отговорен заедно с емитента за изготвяне на информационния меморандум в съответствие с настоящите правила и който ще обслужва предлагането;
13. (изм. и доп. 28.07.2021г.) Декларации относно това:
    - дали финансовите инструменти са допуснати до търговия на друго място за търговия, ако има такава информация, включително информация за депозитарни разписки върху финансовите инструменти; и
    - дали едновременно със заявлението за допускане до търговия на сегмент „Пазар за растеж“ се подава или е подадено или ще се подаде заявление за допускане до търговия на друго място за търговия в държава членка; и
    - какъв е процентният дял от общия размер на емитирания акционерен капитал, който ще бъде на разположения за търговия на MTF SOFIA (приложимо за емитенти, които искат допускане и публично предлагане на акции).
14. Декларация, че емитентът не се намира в производство по ликвидация, преобразуване или несъстоятелност;
15. Данни за предлагането - типа на аукциона, съгласно Приложение 3 от настоящите правила, информация за срока на предлагането, ценовия диапазон (ако има такъв), процентно разпределение при аукционите (за несъстезателни и лимитирани поръчки) и определената от заявителя индикативна референтна цена за първата търговска сесия; При първично предлагане – наименование на банката, в която ще бъде открита набирателна сметка, реда и условията за връщане на набраните средства, в случай на неуспешно предлагане.
16. Други документи и информация, удостоверяващи изпълнението на специфичните изисквания за допускане.

(2) С подаване на заявлението за допускане до търговия на сегмент „Пазар за растеж“ емитентът кандидатства едновременно и за допускане на цялата емисия за вторична търговия.

РАЗДЕЛ ВТОРИ

УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТ, ЧИИТО АКЦИИ СА ВЕЧЕ ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ НА СЕГМЕНТ „ПАЗАР ЗА РАСТЕЖ“

Чл. 6. (1) (изм. 07.08.2024г., доп. 19.02.2025 г.) Емитентът, чиято емисия акции е допусната до търговия на сегмент „Пазар за растеж“, може да увеличи капитала си при ограниченията заложени в чл.89в на ЗППЦК с подписка за издаване на нови акции от същия клас като вече допуснатите до търговия или чрез издаване на акции от друг клас, които не са били допуснати до този момент до търговия, чрез издаване на нови акции в следствие на упражняването на права по емисия варанти, конвертиране на облигации в акции или чрез преобразуване на неразпределена печалба в акции по чл. 197, ал. 1 и ал. 3 и чл. 246, ал. 4 от ТЗ.

(2) Решение за увеличаване на капитала по реда на ал. 1 или по друг ред може да бъде взето при спазване на следните условия:

1. капиталът на дружеството не може да бъде увеличен чрез непарични вноски, както и чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции;
2. капиталът на дружеството може да бъде увеличен единствено при условие, че емисионната стойност на новите акции бъде изплатена изцяло.

(3) (изм. и доп. 19.02.2025г.) При увеличение на капитала чрез провеждане на подписка трябва да са изпълнени следните условия:

1. при увеличаване на капитала на дружеството, всеки акционер има право да придобие акции/конвертируеми облигации, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението. Член 194, ал. 4 и чл. 196, ал. 3 от Търговския закон не се прилагат;
2. при увеличаване на капитала на дружеството чрез издаване на нови акции/конвертируеми облигации се издават „права“ по §1, т.3 от ЗППЦК. Правата служат за записване на нови акции/конвертируеми облигации , които дружеството възнамерява да издаде и които в последствие ще бъдат допуснати до търговия сегмент „Пазар за растеж“;
3. **(изм. и доп. 28.07.2021г., 19.02.2025г.)** подписката за увеличение на капитала стартира след публикуване на съобщение за публично предлагане на интернет страниците на сегмент „Пазар за растеж“, на интернет страницата на упълномощен от емитента участник на MTF SOFIA и на емитента, който обслужва увеличението. Съобщението по предходното изречение се публикува най-малко 7 работни дни преди началния срок на подписката. В съобщението се посочва началния и крайния срок на подписката, съответно началния и крайния срок на продажбата, номера на решението, с което Съвета на директорите на Капман АД е одобрил Информационния меморандум /изготвен съгласно Приложение 1/, мястото, времето и начина за запознаване с Информационния меморандум, целта на увеличението на капитала, номиналната и емисионната стойност на новите акции, минималното и максимално количество акции/конвертируеми облигации, предложени за записване, редът за провеждане на подписката, съотношението между притежаваните права и предложените за записване акции/конвертируеми облигации - право/акция/конвертируема облигация, минималното количество записани акции/конвертируеми облигации, при което подписката се счита за успешно проведена. С публикуването на съобщението за публичното предлагане се оповестява последната дата за сключване на сделки с акции на емитента, в резултат, на които приобретателят на акциите има право да участва в увеличението на капитала;

4. право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на публикуване на съобщението за публичното предлагане. В срок до два работни дни от изтичането на срока по предходното изречение, емитентът чрез централният депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа, открива сметки за права на лицата въз основа на данните от книгата на акционерите.
5. (изм. и доп. 28.07.2021г.) началната дата, от която започва да тече срокът за продажба на правата и съответно срокът за записване на новите акции/конвертируеми облигации е осмият работен ден след датата на публикуване на съобщението за публично предлагане на интернет страниците на емитента, на упълномощен от емитента участник на MTF SOFIA и на интернет страницата на сегмент „Пазар за растеж“.
6. крайният срок за прехвърляне на правата е първият работен ден, следващ изтичането на най-малко 5 работни дни, считано от началната дата за прехвърляне на правата. Последната дата за търговия с права на сегмент „Пазар за растеж“ е два работни дни преди крайната дата за прехвърляне на права.
7. на втория работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, емитентът предлага, чрез инвестиционния посредник, който обслужва увеличението на капитала, за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани акции/конвертируеми облигации от новата емисия до изтичане на срока за прехвърляне на правата. Сумите, получени от продажба на права, постъпват по специална сметка, открита от централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа, и не могат да се ползват до вписването на увеличаването на капитала. Централният депозитар на ценни книжа разпределя сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели;
8. (изм. 09.12.2021 г.) акционерите, които не желаят да участват в увеличението на капитала, както и всички други притежатели на права, могат да продадат правата си до края на сесията в последния ден на търговия с права, съответно да се разпоредят с тях по други способи до последния ден за прехвърляне на правата, но не по-късно от предвиденото съгласно Правилника за дейността на съответната депозитарна институция.
9. крайният срок на подписката е първият работен ден, следващ изтичането на най-малко 5 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата. До изтичане на посочения в предходното изречение краен срок, лицата, придобили права при продажбата на явния аукцион, могат да запишат срещу тях съответния брой нови акции/конвертируеми облигации. Записването на акциите/конвертируеми облигации се извършва чрез подаване на писмена заявка по образец до съответния участник, обслужващ увеличението на капитала.
10.набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните акции/конвертируеми облигации най-късно до изтичането на последния ден от подписката. Не се допуска записване на нови акции/конвертируеми облигации преди посочения начален и след посочения краен срок. Набраните парични средства не могат да бъдат използвани преди приключване на подписката и вписване на увеличението на капитала в търговския регистър;
11. емитентът уведомява сегмент „Пазар за растеж“ в срок 3 работни дни от приключване на подписката за нейното провеждане и резултатите от нея;
12. (изм. 09.12.2021 г.) най-късно пет работни дни след вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър, емитентът регистрира новата емисия акции в съответната депозитарна институция.
13.в случай, че до крайният срок на подписката не бъдат записани акции/конвертируеми облигации до минималният размер нови акции, или в Търговския регистър не е вписано увеличението на капитала публичното предлагане ще се счита за неуспешно. В този случай, в срок до един месец от датата, на която емитентът е уведомил сегмент „Пазар за растеж“ за резултата от подписката, набраните суми се връщат на лицата, записали ценни книжа, заедно с начислените от банката, при която е открита набирателната сметка, лихви (ако има такива).

Възстановяването на паричните суми ще се осъществява от емитента по посочените в заявките за записване на акции банкови сметки.

(4) При увеличение на капитала с емисия права, емитентът трябва да подаде заявление съгласно Приложение 4 към настоящите правила, към което да се приложат следните документи:

1. Копие на решение на компетентния орган на дружеството за увеличение на капитала при условията на публично предлагане на финансови инструменти на сегмент „Пазар за растеж“
2. Удостоверение или извлечение от публичните регистри от депозитарна институция, че емисията права е регистрирана при нея;
3. Удостоверение или извлечение от публичните регистри от съответната номерираща агенция за присвояване на ISIN, FISN и CFI код на емисията права, предоставени не по-късно от датата на оповестяване на съобщението за публично предлагане;
4. Информационен меморандум, съдържащ минимална информацията, определена съгласно Приложение 1 към настоящите правила.
5. Документ за платена такса, съгласно Тарифата за таксите на MTF SOFIA;
6. Копие от договор с участник на MTF SOFIA, който е отговорен заедно с емитента за изготвяне на информационния меморандум в съответствие с настоящите правила и който ще обслужва предлагането;
7. Определената от заявителя индикативна референтна цена на едно право за първата търговска сесия;
8. Други документи и договори, удостоверяващи изпълнението на специфичните изисквания за допускане.

(5) (изм. и доп. 19.02.2025г.) За допускане до търговия на последваща емисия акции, от клас, който вече е допуснат до търговия, емитентът подава заявление по образец съгласно Приложение 5. Във всички останали случаи на увеличение на капитала, емитентът подава документи по чл. 5 от настоящите Правила.

(6) Капман АД публикува информация относно промените в емисиите по ал.2 в срок не по-късно от един работен ден преди датата на въвеждане за търговия на новорегистрираните инструменти.

(7) Към заявлението по ал.5 се прилага:

1. удостоверение от депозитарна институция, че емисията е регистрирана при нея;
2. копие от платежно нареждане за платена такса за регистрация на емисията.

(8) (нов 07.08.2024г.) Увеличение на капитала чрез издаване на нови акции в следствие на упражняването на права по емисия варанти се извършва при спазване на следните условия:

1. емитентът публикува на интернет страницата на емитента и на инвестиционния посредник, който обслужва увеличението на капитала, покана до притежателите на варанти да упражнят правото си да запишат акции най-малко 5 (пет) работни дни преди определения начален срок на упражняване.

2. Публичното предлагане за увеличение на капитала стартира с публикуване на съобщение за предлагането на интернет страницата на сегмент „Пазар за растеж“;

3. Датата на публикуването на съобщението по т. 1 на интернет страницата на сегмент „Пазар за растеж“ се смята за начало на публичното предлагане. С него се оповестява последната дата за сключване на сделки с варантите, в резултат на които приобретателят има право да участва в увеличението на капитала;

4. В съобщението се оповестяват ред, срок и условия за извършване на упражняването на варантите и записването на акциите, включително ред за блокиране на заявените за конвертиране варанти;

5. Дружеството уведомява сегмент „Пазар за растеж“ в срок до 3 (три) работни дни от приключване на подписката за резултатите от нейното провеждане;

6. най-късно 5 (пет) работни дни след вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър дружеството регистрира емисията акции в ЦД, след което незабавно подава заявление по чл. 5.
(9) (нов 07.08.2024г.) Увеличение на капитала чрез преобразуване на неразпределена печалба в акции по чл. 197, ал. 1 и ал. 3 и чл. 246, ал. 4 от ТЗ, се извършва при спазване на следните условия:
1. в поканата и в протокола от Общото събрание на акционерите, са посочени най-малко:
а) датата, към която е фиксиран акционерният състав с право на участие в увеличението на капитала;
б) брой нови акции, които ще бъдат издадени в резултат на увеличението на капитала;
в) принцип на закръгляне, който обхваща и ред за обезщетяване при непълна акция;
2. най-късно 5 (пет) работни дни след вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър дружеството регистрира емисията акции в ЦД, след което незабавно подава заявление по чл. 5.

Чл.7. (доп. 28.07.2021г.) Капман АД си запазва правото да изиска допълнително документи или информация, която се счита за целесъобразна относно информираността и защитата на инвеститорите и принципите на пазара, подробно описани в чл.6 от Правила за дейността на многостранна система за търговия, организирана от инвестиционен посредник Капман АД

РАЗДЕЛ ТРЕТИ

УСЛОВИЯ И РЕД ЗА РАЗГЛЕЖДАНЕ НА ПОДАДЕНИ ДОКУМЕНТИ И ИНФОРМАЦИЯ

Чл.8 (1) Заявленията и документите съгласно чл.5 и чл.6, ал.4 се разглеждат от Съвета на Директорите на Капман АД.
(2) (доп. 28.07.2021г.) Въз основа на заявлението и приложените към него документи Съвета на Директорите установява доколко са спазени изискванията на настоящите правила относно изготвените и подадени за разглеждане документи, вкл. доколко Информационния меморандум е изготвен в пълнота, последователност и разбираемост. Ако представените данни и документи са непълни или нередовни, както и ако е нужна допълнителна информация или доказателства за верността на данните, ИП в срок от 5 (пет) работни дни от постъпването им изпраща съобщение за констатираните непълноти и несъответствия или за исканата допълнителна информация и документи. Капман АД депозира в КФН в срок от 3 (три) работни дни, искане за изготвяне на прогнозна оценка на среднодневния брой на сделките със съответната емисия с цел определяне на минималната стъпка на котиране към което прилага и информационния меморандум, съгласно Приложение 1. В случай, че не е налична информация по предходното изречение, за емисията финансови инструменти се прилагат ограниченията за най-ликвидни инструменти съгласно изискванията на Европейския орган за ценни книжа и пазари.
(3) (изм. 28.07.2021г.) Съветът на Директорите се произнася по заявлението в срок от 15 (петнадесет) работни дни от получаването му, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи, в срок от 15 (петнадесет) работни дни от представянето им.
(4) Съветът на Директорите отказва допускането, ако:
1. установи, че заявлението или приложенията към него са непълни и/или съдържат неточна и/или заблуждаваща информация;
2. установи, че емисията не отговаря на изискванията за допускане до търговия на сегмент "Пазар за растеж";
3. установи, че емитентът, който иска допускане на финансови инструменти до сегмент „Пазар за растеж" не отговаря на изискванията на настоящите правила;
4. заявителят е представил неверни данни или документи с невярно съдържание;

5. прецени че не са осигурени интересите на инвеститорите и стабилността или доверието в пазара.

(5) (изм. 28.07.2021г.) В случаите по ал. 4, Съветът на директорите отказва допускането 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 15 (петнадесет) работни дни.

(6) Отказът на Съвета на директорите се мотивира писмено. Таксата за допускане до търговия по Тарифата за таксите на MTF SOFIA не се възстановява.

(7) Капман АД уведомява заявителя в срок от 1 (един) работен ден от датата на вземането на решението за отказ.

(8) Отказът на Съвета на директорите да допусне емисия финансови инструменти до сегмент „Пазар за растеж“ може да бъде обжалван с процедура по медиация, съгласно Закона за медиацията в срок от 10 (десет) работни дни от датата на получаване на уведомление по ал.7.

(9) Съветът на Директорите допуска съответната емисия до търговия на сегмент „Пазар за растеж“ в случай, че представените от заявителя сведения и документи отговарят на изискванията на настоящите Правила и определя началната дата на търговия.

(10) Капман АД публикува на интернет страницата на сегмент „Пазар за растеж“ най-малко следната информация за емитента и емисията финансови инструменти в срок от 1 (един) работен ден от вземането на решение от страна на Съвета на директорите за допускане на емисията финансови инструменти:

1. Присвоен уникален идентификационен код;
2. ISIN код;
3. Наименование на емитента;
4. Вид на финансовите инструменти;
5. Начална дата на търговия;
6. Крайна дата на търговия за финансови инструменти, ограничени със срок;
7. Брой финансови инструменти в емисията;
8. Номинална стойност, ако има такава;
9. Валута, в която се осъществява търговията;
10. Валута, в която е издадена емисията;
11. Определена пазарна партида;
12. Минимален размер на поръчките, ако е определен такъв;
13. Минимална стъпка на котиране;
14. Определената от заявителя индикативна референтна цена за първата търговска сесия;
15. LEI код на емитента;
16. Информация относно участника на MTF SOFIA, който е отговорен заедно с емитента за изготвяне на информационния меморандум в съответствие с настоящите правила и който ще обслужва предлагането;
17. Интернет страницата на емитента, на която е оповестен информационния меморандум, съгласно Приложение 1 и където ще бъде оповестявана последваща информация.
18. Условия за спиране или прекратяване на търговията с емисията, ако такива са предвидени;
19. Други условия по емисията, ако такива са определени, включително и параметрите на предлагането в случаите на увеличение на капитала на емитента.

(11) За емисии облигации, допуснати на сегмент „Пазар за растеж“, освен информацията по предходната алинея, се публикува и информация за:

1. Датите на лихвените плащания, ако има такива;
2. Вида и размера на купона за лихвоносни облигации, както и датата, към която се определя;
3. Лихвената конвенция;
4. Датата на падежа, ако има такъв;
5. Датите на амортизация на главницата по заема, ако е предвидена такава;

6. Текущият номинал;
7. Номинала по погасителен план към съответния момент;
8. Настъпили, но непогасени задължения за изплащане на част от главницата, ако има такива;
9. Пропорционалната част от дисконта за облигации с нулев купон.

(12) Датата на допускането на емисията до сегмент „Пазар за растеж“ се оповестява заедно с решението на Съвета на директорите за допускане. Датата на допускане е не по-късно от първия работен ден, следващ изтичането на 2 (два) работни дни от датата на решението, освен когато със заявлението за допускане не е заявен по-дълъг срок.

Чл.9. (1) (изм. и доп. 28.07.2021г.) Емитентът е длъжен да сключи договор за регистрация на емисията с Капман АД след получаване на съобщението за решението, с което се уважава искането за допускане до търговия на емисията финансови инструменти и преди датата на допускане, определена по чл. 8, ал.12.

(2) (изм. и доп. 28.07.2021г.) В случай, че договорът не бъде сключен в определения по ал. 1 период, органът, издал решението, може да го отмени като в срок от 1 (един) работен ден от вземането на това решение за отмяна, публикува на интернет страницата на сегмент „Пазар за растеж“ съобщение с информация за това.

Чл.10. (доп. 28.07.2021г.) Емисия се счита за допусната до търговия само след решението на СД по чл.8, ал.12 и след сключване на договора по чл.9, ал.1.

ГЛАВА ЧЕТВЪРТА
РАЗДЕЛ ПЪРВИ

ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ ЕМИТЕНТИТЕ, КОИТО ИМАТ ДОПУСНАТИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА СЕГМЕНТ „ПАЗАР ЗА РАСТЕЖ“

Чл.11. (1) Емитенти, които имат вече допуснати финансови инструменти до търговия на сегмент „Пазар за растеж“ трябва да отговарят на следните условия:

1. да са малки или средни предприятия, определени съгласно чл. 77 т. 1 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565, а именно пазарната капитализация на дружеството да е под 200 000 000 евро въз основа на един от следните показатели:
   - цената на акциите при затваряне в първия ден за търгуване, ако неговите акции са допуснати за търговия в продължение на по-малко от една година;
   - последната цена на акциите при затваряне за първата година на търгуване, ако неговите акции са допуснати за търговия в продължение на повече от една година, но по-малко от две години;
   - средната цена, формирана от последните цени на акциите при затваряне за първата и за втората година на търгуване, ако неговите акции са допуснати за търговия в продължение на повече от две години, но по-малко от три години.
2. (доп. 28.07.2021г.) да отговарят на условията по чл. 3 ал. 1, т.2, т.3, т.4, т.5, т. 6 и т. 7.

(2) (изм. 07.08.2024г.) Емитенти, чиито финансови инструменти са допуснати до търговия на сегмент „Пазар за растеж“ следва да разкриват информация съгласно настоящите правила и Регламента относно пазарните злоупотреби (Регламент (ЕС) №596/2014) в съотносимите му части към МСТ пазарите. Емитентите, чиито емисии са допуснати до търговия на сегмент „Пазар за растеж“ са длъжни да предоставят на Капман АД, в качеството му на организатор на Пазара за растеж, следната информация:

1. информация относно промените в устава си - в срок от три работни дни от вписването в Търговския регистър;

2. информация относно настъпили промени в правата по финансовите инструменти - в срок от три работни дни от провеждане на общото събрание;
3. информация относно промените в управителните и/или контролните си органи - в срок от три работни дни от вписването в Търговския регистър;
4. покана и материали за предстоящи общи събрания на акционерите и/или облигационерите, притежателите на варанти – в сроковете за публикацията им в Търговския регистър;
5. протоколи от проведени общи събрания на акционерите и/или облигационерите и/или притежателите на варанти- в срок от три работни дни от провеждане на общото събрание;
6. решения за преобразуване на дружеството- в срок от три работни дни от провеждане на общото събрание;
7. информация относно забавяне на плащане по лихва и/или главница по регистрираната емисия облигации -в срок от три работни дни преди датата на съответното плащане.
8. информацията, определена в член 7, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 596/2014 - незабавно;

(3) (изм. 07.08.2024г.) Емитенти, чиито финансови инструменти са допуснати до търговия на сегмент „Пазар за растеж“ трябва да публикуват годишни одитирани финансови отчети, изготвени по Международните счетоводни стандарти, до 6 месеца след края на всяка финансова година, както и шестмесечни финансови отчети, изготвени по Международните счетоводни стандарти, до 4 месеца след края на първото шестмесечие на всяка финансова година.
(4) Емитенти, чиито финансови инструменти се търгуват на сегмент „Пазар за растеж“, лицата с ръководни функции по чл. 3, параграф 1, т. 25 от Регламент (ЕС) № 596/2014, както и тясно свързаните с тях лица съгласно чл. 3, параграф 1, т. 26 от Регламент (ЕС) № 596/2014 трябва да отговарят на съответните приложими за тях изисквания на Регламент (ЕС) № 596/2014;
(5) Капман АД може да изисква от емитентите на допуснати до търговия финансови инструменти всякаква информация, необходима за осъществяване на търговия или за защита интересите на инвеститорите.

ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ НА СЕГМЕНТ „ПАЗАР ЗА РАСТЕЖ“

Чл. 11А. (нов 07.08.2024г.) (1) За емисии финансови инструменти, допуснати до търговия на сегмент „Пазар за растеж“, са допустими следните промени в условията и/или параметрите:
1. увеличение или намаление на размера на допусната до търговия емисия финансови инструменти;
2. промяна в условията и/или параметрите на емисия облигации, допусната до търговия:
3. промени в условията по емисия варанти, допусната до търговия са възможни в случай, че са предвидени в документа за допускане.
(2) Промени в условията, при които са издадени облигациите, включително в конкретните параметри на емисията облигации може да се извършват не по-късно от 2 (два) месеца преди падежа на облигационната емисия.
(3) Промени в конкретните параметри на емисия облигации могат да бъдат извършвани само за незапочнал лихвен период.
(4) Промени в условията по емисия варанти могат да бъдат извършвани с решение на Общото събрание на притежателите на варанти не по-късно от 1 (един) месец преди падежа на емисията.
(5) Емитентът подава отделно заявление за всяка промяна в параметрите на емисията. Промените влизат в сила след вземане на решение за отразяване на промяната на ръководителя на отдел „Многостранна система за търговия“.

(6) Към заявлението по ал. 5 се прилага следната информация:
1. удостоверение от депозитарна институция, че съответното намаление или увеличение на емисията е регистрирано при нея;
2. информация относно промяната;
3. нови параметри на допуснатите емисии.
(7) Към заявлението за промяна по ал. 5 се прилага следната информация:
1. информационен документ, който включва актуална информация относно всички параметри на облигационната емисия;
2. протокол от общо събрание на облигационерите/притежателите на варанти;
3. документ за платена такса съгласно Тарифа за предлаганите услуги и таксите на сегмент „Пазар за растеж“ на Многостранна система за търговия, организирана от ИП „Капман“ АД
4. други промени спрямо първоначално заложените в системата.

ГЛАВА ПЕТА

РАЗДЕЛ ПЪРВИ
РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

Чл.12. **(1)** Капман АД поддържа регистър на емитентите и техните емисии, допуснати до търговия на сегмент „Пазар за растеж“, съдържащ следната информация:
1.данни за емитента - наименование; седалище; адрес на управление; номер по ЕИК; LEI код; размер на капитала; данни за членовете на управителните и контролни органи, респективно идентични данни за емитенти с произход от държава членка;
2.данни за финансовите инструменти съгласно чл.8, ал.10 и ал.11;
3.финансови данни за емитентите – шестмесечни и годишни финансови отчети, включително консолидирани, в случай че емитентът изготвя такива или посочване къде съответната информация е публично оповестена;
4.друга информация, отнасяща се до емитента и емисията финансови инструменти, приложима към конкретната емисия;
5.всички публикувани съобщения на съответните им дати в информационния бюлетин във връзка с допуснатата емисия;
6.останалата информация, сведения и документи, представени по реда на чл. 11, ал.2;
(2) Първоначалното вписване в регистъра по ал. 1 се извършва след сключване на договора за регистрация.
(3) Промяна на данните, вписани в регистъра, се извършва от Капман АД след получаване на уведомление по чл. 11, респективно след узнаване на съответното обстоятелство.
Чл.13. (1) (изм. и доп. 09.12.2021 г.) Капман АД вписва в регистъра емисиите финансови инструменти, чиято регистрация е прекратена, съдържащ актуалните данни от регистъра по чл. 12 към датата на прекратяване на регистрацията, който не се обновява.
(2) Регистърът по чл. 12 се съхранява на технически носител в срок от 10 (десет) години от датата на окончателното прекратяване на регистрацията на финансовите инструменти.
(3) Документите по този раздел се съхраняват в срок от 5 (пет) години от датата на окончателното прекратяване на регистрацията на финансовите инструменти.
Чл.14. Капман АД публикува и разпространява публично на интернет страницата на сегмент „Пазар за растеж“ съответната регулирана информация относно емитентите, чиито финансови инструменти са допуснати до търговия на сегмента.

РЕГИСТЪР НА НА НАЛОЖЕНИ ОТ КФН ПРИНУДИТЕЛНИ АДМИНИСТРАТИВНИ МЕРКИ (ПАМ)

Чл.14а. (1) (нов 09.12.2021 г.,) Наложените от КФН ПАМ се вписват в специален регистър.
(2) (изм. 12.01.2022 г.) Обстоятелствата, подлежащи на вписване в регистъра по ал. 1, са:

1. Дата на получаване
2. Основание
3. Обжалване в съда
4. Резултат от обжалването

ГЛАВА ШЕСТА

РАЗДЕЛ ПЪРВИ
ТЪРГОВИЯ. ТЪРГОВСКИ СЕСИИ

Чл.15. (1) Капман АД, посредством Системата на MTF SOFIA и в съответствие с нейните недискриминационни правила, среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на допуснати до търговия на сегмент „Пазар за растеж“ финансови инструменти на своите участници и техните клиенти, резултатът от което е сключването между съответните страни на договор във връзка с тези финансови инструменти.
(2) Допуснатите финансовите инструменти до последваща търговия на сегмент „Пазар за растеж“ трябва да отговарят на изискванията описани в чл.4 от настоящите правила.
(3) MTF SOFIA осигурява на участниците си и на техните клиенти равни условия за участие в търговията.
(4) Търговията на организираните на MTF SOFIA сегменти е неприсъствена и се осъществява посредством електронна Система.
(5) Участието в търговските сесии се осъществява чрез брокерски терминали, както и платформи за пряк или спонсориран достъп, свързани със Системата. Всеки участник в търговията е отговорен за осъществяването на контрола върху достъпа до определения му терминал и до всички електронни уреди, свързани със Системата, както и за запазването тайната на поверените му уникални идентификационни номера и пароли.
(6) Въвеждането на данни в Системата може да се извършва само от брокери, както и от клиенти на участници. Всеки брокер и клиент, получил спонсориран достъп, е отговорен за осъществяването на контрола върху достъпа до определения му терминал и до всички електронни уреди, свързани със Системата, както и за запазването тайната на поверените му уникални идентификационни номера и пароли.
(7) За всеки участник са задължителни и обвързващи всички сделки, реализирани при използване на определените за негов брокер уникални идентификационни номера и пароли, както и при използване на уникалните идентификационни номера и пароли на клиентите на участника, използващи спонсориран достъп до Системата.
(8) (изм. 07.08.2024г.) Условията за свързване на брокерски терминал и за достъп до Системата се определят в задължителни указания на Съвета на директорите. Контролът върху изпълнението на условията по изр. 1 се осъществява от Съвета на директорите или от определено от него лице.
(9) Участника на MTF SOFIA носи цялата отговорност за всички поръчки, сделки и съобщения към Системата, включително поръчките въведени с неговия уникален идентификационен номер, и в случаите на предоставяне на пряк и спонсориран достъп до пазара. За действията по предходното изречение, участника подлежи на контрол и санкции по реда на настоящите Правила.

РАЗДЕЛ ВТОРИ
ФАЗИ И ВРЕМЕТРАЕНЕ

Чл.16. (1) Търговската сесия е официално обявения времеви интервал, през който могат да се сключват сделки на сегмент „Пазар за растеж“.

(2) Участниците могат да въвеждат, променят и отменят поръчки за покупка и продажба по време на сесията, единствено в обявения официален времеви интервал.
(3) Търговските сесии се провеждат с времетраене и по график, определени от Съвета на директорите.
(4) (изм. 07.08.2024г.) Промяната в честотата и времетраенето на търговските сесии спрямо определения график, както и във времевия интервал за въвеждане на поръчки, се извършва от Съвета на директорите и се оповестява на интернет страницата на сегмент „Пазар за растеж“ поне 2 (два) работни дни предварително.
(5) Място на сключване на всички сделки по реда на настоящите Правила е гр. София.
(6) На всяка търговска сесия на MTF SOFIA участниците се представляват от допуснати по реда на Раздел Втори от Правилата за дейността на MTF SOFIA брокери.
Чл.17. Финансовите инструменти се търгуват при условията на непрекъсната търговия.
Чл.18. Цялостното провеждане на търговските сесии се организира и контролира от Ръководителя на отдел „Многостранна система за търговия“.

РАЗДЕЛ ТРЕТИ
ПОРЪЧКИ И КОТИРОВКИ ЗА ПОКУПКА И ПРОДАЖБА НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Чл.19. Сделките с финансови инструменти, допуснати до търговия на сегмент „Пазар за растеж“ се осъществяват въз основа на въведените поръчки за покупка и продажба от брокерите на участниците на MTF SOFIA.
Чл.20.Поръчките представляват твърда заявка да се закупи или продаде дадено количество финансови инструменти по определена или по пазарна цена и при определени допълнителни параметри.
Чл.21.Чрез въвеждането на поръчки брокерите заявяват готовност, сключените в резултат от тях сделки да бъдат приключени в рамките на стандартния период за сетълмент. При съгласие на страните по сделката периодът на сетълмент може да бъде скъсен, ако правилата на депозитарната или клирингова институция го позволяват.

РАЗДЕЛ ЧЕТВЪРТИ
ВИДОВЕ ПОРЪЧКИ

Чл.22. (1) На сегмент „Пазар за растеж“ се допускат следните основни видове поръчки:
1. **лимитирани** - поръчки за покупка или продажба на определено количество финансови инструменти при посочена пределна цена. Лимитирани поръчки могат да бъдат въвеждани и при открит/закрит аукцион;
2. **пазарни** - поръчки за покупка или продажба на определено количество финансови инструменти по най-добрата цена в момента на въвеждането им в Системата на MTF SOFIA.
3. **несъстезателни** – пазарни поръчки за покупка, които могат да бъдат въвеждани само при провеждане на закрит аукцион. Несъстезателната поръчка определя единствено максималната сума, която участникът е готов да плати;

(2) В зависимост от валидността си поръчките биват:
1. валидни до отмяна - поръчки, които се пренасят от една сесия към следващата, докато не бъдат отменени, но за не по-дълъг период от 360 (триста и шестдесет) календарни дни;
2. валидни за деня - поръчки, валидни само за една сесия, които след нейния край се отменят от Системата;
3. валидни до дата – поръчки, неизпълнената част на които се пренася от една сесия към следваща, докато не настъпи предварително посочен ден, но за не по-дълъг период от 360 (триста и шестдесет) календарни дни.

РАЗДЕЛ ПЕТИ
ПРИОРИТЕТИ НА ПОРЪЧКИТЕ

Чл.23. (1) При въвеждане на поръчка в Системата, на нея служебно се присвоява приоритет и уникален номер. Приоритетите на въведените поръчки на сегмент „Пазар за растеж“ са както следва:

1. първи приоритет - цена;
2. втори приоритет - време на въвеждане, при еднакви цени на съответните поръчки.

(2) Приоритетът “цена” означава предимство на:

1. поръчките за покупка, съдържащи по-висока цена спрямо тези с по-ниска, съответно поръчките за продажба, съдържащи по-ниска цена спрямо тези с по-висока;
2. пазарните поръчки пред лимитираните.

(3) Приоритетът “време на въвеждане” означава предимство на по-рано въведените поръчки, ако те имат еднакви цени.

(4) За пазарните и несъстезателните поръчки важи единствено приоритетът “време на въвеждане”.

(5) При промяна на параметрите на съществуваща поръчка от страна на брокера в Системата се актуализира и времето й на въвеждане, ако новите параметри на поръчката влияят по негативен начин на изпълнението и приоритетите на останалите активни поръчки.

(6) Поръчка се изтрива от Системата след:

1. Отмяната й от страна на брокера; или
2. Служебната й отмяна от страна на Системата, в следствие на изтичането на валидността й; или
3. Служебната й отмяна от Системата, в следствие на изрично писмено искане от страна на участника, който я е въвел; или
4. Пълното й изпълнение, в следствие на сключване на сделка с нея.

РАЗДЕЛ ШЕСТИ
ПАРАМЕТРИ НА ПОРЪЧКИТЕ

Чл.24. (1) (изм. 07.08.2024г.) Всяка поръчка съдържа задължително:

1. уникален номер, присвояван от Системата;
2. точно време на въвеждане;
3. код на емисията от финансови инструменти;
4. идентификация купува/продава;
5. основен вид на поръчката;
6. ценови условия;
7. общ обем на поръчката;
8. идентификация на брокера и участника, който я е въвел;
9. условия за изпълнение;
10. условия за валидност;
11. отбелязване дали поръчката е за собствена или за чужда сметка
11. идентификационен код на клиента, в случай, че поръчката е за сметка на клиент;
12. идентификационен код на лицето, отговорно за инвестиционното решение, в случай че то е взето в рамките на борсовия член;
13. съответните приложими данни, съгласно чл. 2, пар. 1 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/580.

(2) В Системата може да не са видими всички от параметрите по ал. 1.

(3) По време на интервалите преди и след края на търговската сесия, не е допустимо въвеждането на поръчки.

Чл.25. (1) За финансови инструменти, допуснати до търговия на сегмент „Пазар за растеж“,

Съветът на директорите установява стандартните пазарни партиди за всеки вид инструменти поотделно. Капман АД информира участниците в търговията за всяка промяна в тях, като обявява датата, от която новите партиди ще се считат за минимални единици при поръчките.

(2) По време на непрекъснатата търговия се допуска въвеждането само на поръчки със стандартни партиди.

(3) Лимитирани поръчки с нестандартни партиди, получени от участниците от различни клиенти, могат да бъдат комбинирани в стандартни само при условията на техните политики за изпълнение на клиентски нареждания.

Чл.26. (1) Съгласно Делегиран регламент (ЕС) 2017/588 поръчките и котировките за покупка и продажба се въвеждат с минимална стъпка на котиране.

(2) Финансовите инструменти и съответстващите им стъпки на котиране се оповестяват на интернет страницата на сегмент „Пазар за растеж“. В случай на промяна на минималната стъпка на котиране, наличните поръчки в Системата за съответния финансов инструмент се изтриват.

(3) Цената на поръчките за покупка и продажба на лихвоносни облигации включва натрупаната лихва от датата на последното лихвено плащане до момента на въвеждане на поръчката. При облигации с нулев купон цената на поръчките за покупка и продажба включват пропорционална част от дисконта, съгласно приложимата конвенция.

(4) (изм. 28.07.2021г.) Цената на поръчките по ал.3 се въвежда като процент от номинала на една пазарна партида.

РАЗДЕЛ СЕДМИ

СЪОТНОШЕНИЕ МЕЖДУ НЕИЗПЪЛНЕНИ ПОРЪЧКИ И СДЕЛКИ

Чл.27. (1) С решение на Съвета на директорите се определя максималното съотношение между неизпълнените поръчки и сключените сделки (OTR). OTR определя коефициента между въведените и изтрити поръчки и изпълнените сделки.

(2) Участниците на MTF SOFIA се уведомяват за решението по ал. 1.

(3) Съотношението между неизпълнените поръчки и сключени сделки за всеки участник след края на всяка търговска сесия по следните начини:

1. В обемно изражение:

OTR vol = (общ обем на нарежданията/ общ обем на сделките)-1;

2. като брой:

OTR no = (общ брой на нарежданията) общ брой на сделките)-1;

(4) (нов 07.08.2024г.) „Капман“ АД предоставя ежедневно на всеки участник индивидуален отчет за изчислените съотношения на база на обем и брой поръчки за всяка емисия.

РАЗДЕЛ ОСМИ

СКЛЮЧВАНЕ НА СДЕЛКИ ПО ВРЕМЕ НА НЕПРЕКЪСНАТА ТЪРГОВИЯ

Чл.28. По отношение на поръчките, по време на непрекъсната търговия Системата визуализира информация единствено за обемите им за всяка лимитирана цена с натрупване и за броя поръчки за всяка лимитирана цена.

Чл.29. (1) По време на непрекъснатата търговия всяка новопостъпила поръчка в Системата незабавно се проверява за изпълнение срещу вече активните насрещни поръчки, съобразно присвоените им приоритети.

(2) Освен според присвоените приоритети, определянето на цената на сделка по време на непрекъсната търговия се извършва съгласно следните правила:

1. Ако към момента на въвеждане на пазарна поръчка няма активни насрещни поръчки,

то тя се отхвърля от системата;
2. Ако към момента на въвеждане на пазарна поръчка са активни само насрещни лимитирани поръчки, то цената на сключената сделка е равна на най-високата цена "купува" в случаите на въвеждана поръчка за продажба, съответно най-ниската цена "продава" в случаите на въвеждане на поръчка за покупка.
3. Ако към момента на въвеждане на лимитирана поръчка са активни насрещни лимитирани поръчки (по изпълнима цена), то тя се удовлетворява на цената на най-високата цена "купува", в случаите на въвеждана поръчка за продажба, съответно на най-ниската цена "продава" в случаите на въвеждане на поръчка за покупка.
(3) Активните лимитирани поръчки се изпълняват незабавно срещу следващата въведена насрещна поръчка. В този случай в сила са следните принципи:
1. Ако пазарната поръчка може да бъде изпълнена частично, то неизпълнената част се отхвърля автоматично от системата.
2. Ако лимитираната поръчка може да бъде изпълнена частично, то неизпълнената част остава активна в системата за търговия.
(4) Ако към момента на въвеждане на лимитирана поръчка не е налице активна в Системата насрещна поръчка, цена не се определя и до сключване на сделка не се достига.
(5) Ако след въвеждането на лимитирана поръчка се окаже, че в системата най-добрата цена купува е по-ниска от най-добрата цена продава, цена не се определя и до сключване на сделка не се достига.
(6) Незабавно след сключване на сделка в резултат на насрещно изпълними поръчки, на всяка от страните по сделките се изпраща потвърждение за сключването.

ГЛАВА СЕДМА

РАЗДЕЛ ПЪРВИ

СПЕЦИФИЧНИ УСЛОВИЯ ЗА ПРОВЕЖДАНЕ НА АУКЦИОНИ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕЛАГАНЕ НА СЕГМЕНТ „ПАЗАР ЗА РАСТЕЖ“

Чл.30. (1) Предлагането на сегмент „Пазар за растеж“ се извършва посредством допускане на емисията, която се предлага за записване от упълномощен от емитента участник. Емитентът определя типа аукцион/и, съгласно Приложение 3 към настоящите Правила.
(2) Предлагането на сегмент „Пазар за растеж“ се осъществява посредством организирането на един или няколко аукциона със следните особености:
1. При закрития аукцион брокерите получават информация от Системата единствено за въведените от тях поръчки. Поръчките при открития аукцион не се различават от поръчките, въвеждани от брокерите при непрекъсната търговия на сегмент „Пазар за растеж“;
2. Поръчката за продажба се въвежда служебно от MTF SOFIA въз основа на подаденото заявление за допускане на емисията до сегмент „Пазар за растеж“;
(3) Емитентът може да определи ценови диапазон, в рамките на който ще бъде определена цената на аукциона;
(4) Определянето на ценови диапазон, в рамките на който ще бъде определена цената на аукциона, изключва въвеждането на поръчки с цени извън него.
(5) След приключване на фазата на въвеждане на поръчки се пристъпва към фазата за определяне на цената на аукциона.
(6) (нов 07.08.2024г.) В случай, че в Информационния меморандум не е определен ценови диапазон по ал. 2, т. 3 (формирането на цената се извършва по предварително определена фиксирана цена) и е предвидена възможност за пропорционално разпределение на финансовите инструменти, когато търсенето надвишава предлагането, се пристъпва към удовлетворяване на

поръчките по “метода на най-големия остатък”. Описанието на “метода на най-големия остатък” се одобрява от Съвета на директорите и се публикува на страницата на сегмент „Пазар за растеж“.

(7) (стар 6, изм. 07.08.2024г.) След определяне на цената на аукциона, търговията със съответната емисия допусната до сегмент „Пазар за растеж“ се спира до момента на допускането на цялата емисия до сегмент „Пазар за растеж“.

Чл.31. Времетраенето на аукциона за предлагането и времевият график за провеждането му се определят с решение на Съвета на директорите.

Чл.32. За сделките с финансови инструменти, при условията на първично публично предлагане разпоредбите на чл.49-65 от настоящите Правила не се прилагат.

РАЗДЕЛ ВТОРИ
ПРАВИЛА ЗА ТЪРГОВИЯ НА ПРАВА

Чл. 33. Ако при увеличение на капитала на дружество, допуснато до търговия на сегмент „Пазар за растеж“, се издават права и за целия срок на съществуването им, търговията на правата се осъществява при условията на непрекъсната търговия.

Чл. 34. Срокът за търговия на правата се указва в решението за допускане съобразно заявеното в Информационния меморандум.

ГЛАВА ОСМА
РАЗДЕЛ ПЪРВИ
СПЕЦИФИЧНИ УСЛОВИЯ ПРИ ТЪРГОВИЯ С ЕМИСИИ „ОБЛИГАЦИИ“

Чл.35. (1) (изм. 07.08.2024г.) За търговията на лихвоносни облигационни емисии се прилагат разпоредбите на чл. 29- 30 от настоящите правила със следните изключения:

1. Цената на поръчките за покупка и продажба на облигации включва натрупаната лихва от датата на последното лихвено плащане до момента на въвеждане на поръчката. При облигации с нулев купон цената на поръчките за покупка и продажба включват пропорционална част от дисконта, съгласно приложимата конвенция.
2. Цената на поръчките за покупка и продажба на облигации се въвежда в Системата като процент от номинала на една пазарна партида.
3. Номиналната стойност на облигационни емисии, в чиито параметри е предвиден амортизационен план за погасяване на главницата отразява извършените дължими плащания по главницата.

(2) В потвържденията за сключените сделки с лихвоносни облигации, Системата изпраща информация за брутната цена, която включва в себе си нетната цена плюс натрупаната лихва от момента на последното лихвено плащане до датата, на която сделката приключва.

(3) В потвържденията за сключените сделки с облигации с нулев купон, цената на изпълнение съвпада с цената съдържаща пропорционална част от дисконта, съгласно приложимата конвенция.

РАЗДЕЛ ВТОРИ

ЦЕНОВИ ДИАПАЗОНИ ПРИ ТЪРГОВИЯ НА СЕГМЕНТ „ПАЗАР ЗА РАСТЕЖ“

Чл.36. (1) За емисиите акции и облигации има статичен ценови диапазон, който е 50 (петдесет) на сто спрямо цената на затваряне от последна търговска сесия.

(2) За емисиите права има статичен ценови диапазон, който е 100 (сто) на сто спрямо цената на затваряне от последна търговска сесия.

(3) След приключване на търговската сесия всички активни поръчки, които са извън статичния ценови диапазон, се изтриват служебно.

(4) (изм. 07.08.2024г.) В извънредни ситуации, породени от събития или обстоятелства със

съществено значение за международните финансови пазари, с решение на Изпълнителните директори, а в тяхно отсъствие – от Ръководителя на отдел „Многостранна система за търговия“, в рамките на максимум една търговска сесия диапазоните по предходните алинеи могат да бъдат допълнително разширени. За всеки такъв случай участниците биват уведомени посредством Системата и/или интернет страницата на сегмент „Пазар за растеж“.

(5) (изм. 07.08.2024г.) В случай, че участник на MTF SOFIA подаде искане до Капман АД, с решение на Изпълнителните директори, а в тяхно отсъствие – от Ръководителя на отдел „Многостранна система за търговия“, в рамките на максимум една търговска сесия диапазоните по предходните алинеи могат да бъдат допълнително разширени. За всеки такъв случай участниците биват уведомени посредством Системата и/или интернет страницата на сегмент „Пазар за растеж“.

(6) При промяна над 50% в цена на затваряне на друго място на търговия, на който е приета за търговия емисията финансови инструменти, с решение на Изпълнителния директор, а в негово отсъствие – от Ръководителя на отдел „Многостранна система за търговия“ диапазоните по предходните алинеи могат да бъдат актуализирани.

РАЗДЕЛ ТРЕТИ

ПРЕДВАРИТЕЛЕН КОНТРОЛ ЗА ПРИЕМЛИВОСТ НА ЦЕНИТЕ

Чл. 37 (1) При подаване на поръчка за покупка/продажба на финансов инструмент са въведени следните контроли за проверка:

а) на цена в случай, че се отличава значително (над 10%) от референтната цена да се изисква повторно потвърждение;

б) максимална стойност за обем и количество (според зададения лимит на съответния брокер на участника)- ако някой от показателите е по-голям от 100 хил. лева да се изисква повторно потвърждение.

(2) Ако при въвеждане на поръчка или промяна на съществуваща поръчка в Системата, лимитираната цена е извън определените по ал.1 диапазони, съответния брокер на участника следва да провери реквизитите на поръчката и при необходимост да промени данните на поръчката

РАЗДЕЛ ЧЕТВЪРТИ

КОРПОРАТИВНИ СЪБИТИЯ

Чл.38. (изм. 07.08.2024г.) В случай, че Капман АД бъде надлежно уведомен, при настъпване на корпоративно събитие, оказващо директно влияние на формираната пазарна цена за даден инструмент, като увеличение на капитала, изплащане на дивиденти и други, всички активни поръчки в системата служебно се изтриват в деня на получаване на уведомлението.

РАЗДЕЛ ПЕТИ

КОРЕКЦИИ НА СДЕЛКИ, СКЛЮЧЕНИ НА СЕГМЕНТ „ПАЗАР ЗА РАСТЕЖ“

Чл.39. Участниците на MTF SOFIA са длъжни да проверяват дали получената информация за резултатите от търговската сесия на сегмент „Пазар за растеж“ съдържа грешки и несъответствия, съобразно техните дневници, веднага след сключване на сделка от Системата.

Чл.40. (1) Корекции на параметри на сделки се допускат, ако съответната промяна няма отношение към насрещната страна по сделката, включително и при кръстосани сделки.

(2) Брокерите, до края на времевия интервал след текущата търговската сесия, в който е допустимо въвеждане на поръчки, имат възможност да променят параметри по сключените от

тях сделки директно в Системата.
(3) Извън случаите по ал. 2, при наличието на грешки при сключването на сделки, брокерите заявяват извършването на корекция до 18:00 на същия ден на сключване на сделката, подавайки заявление за корекция по образец Приложение 6.
(4) Капман АД може да изиска предоставянето на допълнителни сведения и документи, удостоверяващи допускането на грешката.
(5) Капман АД извършва заявената корекция и уведомява съответната депозитарна институция за това. Уведомлението съдържа най-малко:
1. номер на сделката;
2. код на дружеството;
3. код на брокера продавач;
4. 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.

РАЗДЕЛ ШЕСТИ

ОТМЯНА НА СДЕЛКИ, СКЛЮЧЕНИ НА СЕГМЕНТ "ПАЗАР ЗА РАСТЕЖ"

Чл.41. В случаите на допусната грешка при въвеждане на поръчка, довела до сключването на една или повече сделки, задължението на участниците по чл. 49-65 от настоящите Правила може да се нетира единствено след сключването на обратна сделка за същото количество със същата насрещна страна, но само ако правилата на депозитарната институция го позволяват.
Чл.42. (1) (изм. 07.08.2024г.) Извън случаите по предходния член, сделки, сключени в резултат на неоспорими грешки на брокерите при въвеждането на поръчките в Системата, посредством които те са сключени, могат да бъдат отменени с решение на Изпълнителните директори, а в тяхно отсъствие – от Ръководителя на отдел „Многостранна система за търговия".
(2) За отмяна на сделки съответният участник, допуснал грешката подава молба - заявление по образец Приложение 6 в Капман АД най-късно до 18:00 ч. на деня, в който е сключена сделката, към което 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 участника да поеме в пълен размер всички претенции, които могат да възникнат срещу Капман АД във връзка с отмяната на сделката;
5. 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. копие на подадената клиентска поръчка, която впоследствие е въведена с погрешни параметри от брокер.
(3) (изм. 07.08.2024г.) Капман АД оповестява наличието на подадено заявление към останалите участници посредством Системата и на интернет страницата на сегмента „Пазар за растеж".

Чл.43. (1) Изпълнителните директори, респективно Ръководителя на отдел „Многостранна система за търговия“, се произнасят по молбата-заявление за отмяна с решение до края на деня на получаването й.
(2) Капман АД уведомява участниците, страни по сделката, в писмена форма за решението по ал. 1 в деня на постановяването му, като писменото уведомление може да бъде изпратено на адресатите-участници и чрез факс или друг електронен способ. Решението е окончателно и влиза в сила от момента на постановяването му.
(3) (изм. 07.08.2024г.) Капман АД оповестява отмяната на сделка съгласно изискванията на чл. 12, параграф 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/587 и чл. 7, параграф 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/583.
(4) Отмяната на сделка води до отпадане на задължението на участниците, страни по нея, по чл.49-65 от настоящите Правила.
(5) Отмяната на сделка, сключена в нарушение на тези Правила, не води до отпадане на основанието за налагане на санкция.
Чл.44. С постановяването на решението, с което се уважава искането за отмяна на сделка, става дължима съответната такса, съгласно Тарифата за таксите на MTF SOFIA.
Чл. 45. (1) Сключени сделки в резултат на неизправност на оперативните функции на Системата, могат да бъдат отменени с решение на Съвета на директорите.
(2) Сключени сделки при условията на ал. 1 се докладват от Ръководителя на отдел “Многостранна система за търговия“ до Съвета на директорите най-късно до 11 (единадесет) часа на следващия работен ден.
(3) В доклада се описват условията и причините, довели до сключването на сделките.
(4) Съветът на директорите се произнася по доклада най-късно с решение до края на деня на получаването му.
(5) (доп. 28.07.2021г.) Капман АД уведомява участниците, страни по сделката, в писмена форма за решението по ал. 1 в деня на постановяването му, като писменото уведомление може да бъде изпратено на адресатите и чрез факс или друг електронен способ. Решението е окончателно и влиза в сила от момента на постановяването му. Капман АД уведомява КФН в случай на неизправност на оперативните функции на системата и съответно отмяна на сключените сделки.
(6) С постановяването на решението за отмяна на сделка при условията на ал. 1, отпада задължението участниците, страни по нея, за заплащане на дължимите такси съгласно Тарифата за таксите на MTF SOFIA.

ГЛАВА ДЕВЕТА

РАЗДЕЛ ПЪРВИ

СПИРАНЕ НА ТЪРГОВИЯТА С ЕДНА ИЛИ ПОВЕЧЕ ЕМИСИИ. ПРЕКРАТЯВАНЕ НА РЕГИСТРАЦИЯТА

Чл.46. (1) (изм. 09.12.2021 г., изм. 19.02.2025г.) Съветът на директорите има право да вземе решение за спиране на търговията с допуснати до търговия емисии финансови инструменти, освен ако спирането може да увреди съществено интересите на инвеститорите или нормалното функциониране на пазара съгласно чл. 80 от Делегиран регламент 2017/565, в следните случаи:
1. при настъпване на събитие, свързано със съответните инструменти или техния емитент, което може да окаже влияние върху цената им;
2. при откриване на производство по преобразуване на емитент;
3. при подаване на заявление към депозитарна институция за вписване на промяна в номиналната стойност на финансовите инструменти;
4. при промяна в параметрите на емисия облигации спрямо предварително заложените в

проспекта, което изисква пререгистриране на емисията по реда на Настоящите правила;

5. **(изм. 19.02.2025г.)** когато емитентът не е заплатил годишната такса за поддържане на регистрацията или таксата за допускане до търговия на нова емисия финансови инструменти в опредените в Тарифата за таксите на MTF SOFIA срокове.

6. при съществена промяна в цената на финансовия инструмент на сегмент „Пазар за растеж“ или на друго място за търговия за кратък период от време;

7. при временно спиране на търговията с финансови инструменти, допуснати до едно или повече места за търговия;

8. при съмнение за пазарни злоупотреби;

9. при нарушаване на изискванията за разкриване на информация съгласно Глава Пета, Раздел Първи;

10. (нов 28.07.2021г.) при нарушаване на изискванията за разкриване на информация съгласно Глава Четвърта, Раздел Първи.

(2) (изм. 07.08.2024г.) В случаите по ал. 1 Изпълнителните директори могат да вземат решение за спиране на търговията за срок до 3 (три) работни дни. Решение за спиране на търговията по тази алинея, в рамките на 1 (един) работен ден, може да вземе и Ръководителя на отдел „Многостранна система за търговия“.

(3) Капман уведомява незабавно КФН и емитента за решението за спиране на търговията.

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

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

(6) Капман АД публикува решенията за спиране и за възстановяване на търговията.

(7) Спиране на търговията с допуснати емисии, без да е необходимо решение по ал. 1 е задължително за периода от провеждането на аукциона съгласно чл.30-32 до допускането на цялата емисия, както и при падеж на емисия облигации или при наложен принудителен административен акт, наложен от КФН.

Чл.47. (1) СД има право да вземе решение за окончателно прекратяване на регистрацията на финансови инструменти, допуснати до търговия на сегмент „Пазар за растеж“, ако:

1. емитентът или емисията финансови инструменти престане да отговаря на изискванията на настоящите правила;
2. емитентът е подал молба за това;
3. бъде прекратен договорът за регистрация на съответната емисия, без с това да се увреждат съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на сегмента;
4. при системно нарушаване на правилата за разкриване на информация;
5. с цел защита интересите на инвеститорите и/или сегмента, СД има право да вземе решение за незабавно окончателно прекратяване на регистрацията на финансов инструмент.

(2) Прекратяването на регистрация, без да е необходимо решение на СД се извършва:

1. при настъпване на падежа, респективно крайната дата на емисия, ограничена със срок, освен ако в информационния меморандум не е предвиден различен срок;
2. когато е налице предсрочна изискуемост на емисия облигации;
3. при първично предлагане - след крайната дата на предлагането на временната емисия финансови инструменти, както и след продажбата на цялото количество от тях;
4. след постъпване на уведомление от емитента относно пълното конвертиране на допусната емисия или упражняването на правата по всички инструменти;
5. при вписване в съответните регистри на заличаване на търговското дружество вследствие на процедура по преобразуване, несъстоятелност или ликвидация;
6. по отношение на емисии облигации след постъпване на уведомление за извършено

пълно предсрочно погасяване на емисията от емитента;
7. (изм. 07.08.2024г.) по отношение на емисии права от увеличение на капитала, след постъпило уведомление от страна на емитента, че предложената емисия акции е записана и платена.;
8. при допускане финансовите инструменти на друг сегмент на MTF SOFIA или до регулиран пазар.

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

(4) В случай на окончателно прекратяване на регистрацията на финансови инструменти се прилагат мерките по чл.3, ал.1, т.3.10.

(5) КАПМАН АД уведомява емитента, както и КФН за решението по ал. 1 в срок до 1 (един) работен ден от вземането му.

(6) Емитентът има право да обжалва пред СД решението за прекратяване на регистрацията, в срок от 10 (десет) работни дни от получаване на известието, освен ако инициативата за прекратяването не произлиза от него.

(7) СД се произнася с решение по направената жалба в срок от 10 (десет) работни дни от подаването й.

(8) Представител на заинтересованата страна има право да присъства на заседанието на СД, на което ще се разгледа постъпилата жалба. Това право се упражнява, ако е поискано с направената жалба по ал. 6.

(9) В случаите по ал. 8, MTF SOFIA уведомява заинтересованата страна за съответното заседание на СД най-малко 3 (три) работни дни преди деня и часа на провеждането му.

(10) С решението по направената жалба СД може да потвърди или отмени решението си по ал. 1.

(11) СД може да отмени решението си по ал. 1 само ако лицето, което го обжалва представи сведения и документи, доказващи спазването на разпоредбите, които са счетени за нарушени при взимането на решението за окончателно прекратяване на регистрацията.

(12) Решението на СД по направената жалба е окончателно и се публикува в информационен бюлетин.

(13) Капман АД уведомява емитента, респективно лицето поискало допускане, жалбоподателя и КФН за решението по направената жалба в срок от 1 (един) работен ден от вземането му.

(14) Емисия се счита за прекратена от датата, описана в съобщението по регламент ЕС 2017/1005.

РАЗДЕЛ ВТОРИ

ВРЕМЕННО ПРЕКРАТЯВАНЕ НА СКЛЮЧВАНЕТО НА СДЕЛКИ

Чл.48. (1) (изм. 07.08.2024г.) Съвета на директорите има право да вземе решение за временно прекратяване въвеждането на поръчки и сключването на сделки на сегмент „Пазар за растеж“, в случаите когато е налице:

1. авария в Системата;
2. авария в цялостното оборудване, използвано от Капман АД във връзка с осъществяването на търговията или забавяне/прекъсване във функционирането на Системата;
3. киберсаботаж или авария в националните телекомуникационни или технически мрежи, правещи невъзможен достъпа на участниците до Системата;
4. при извънредни ситуации, които застрашават нормалното извършване на сделки или при опасност от настъпване на такива аварии;
5. големи национални и международни кризи, включително стачки, бунтове, военно

положение или природни бедствия, както и при други подобни събития, които могат да застрашат или да направят невъзможно извършването на сделки на сегмент „Пазар за растеж“;
1. кибератаки към Системата;
2. недостатъчен капацитет на Системата да обработва постъпващите поръчки;
3. невъзможност за поддържане на справедливо, правилно и прозрачно сключване на сделките;
4. множество погрешни нареждания или сделки.

(2) Капман АД уведомява незабавно КФН за решението по предходната алинея.

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

(4) (изм. 07.08.2024г.) Изпълнителните директори могат да вземат решението по ал. 1 за срок до 1 (един) работен ден като ал. 2 се прилага съответно.

РАЗДЕЛ ТРЕТИ

ОПИСАНИЕ НА СИСТЕМАТА ЗА СЕТЪЛМЕНТ И ПРИКЛЮЧВАНЕ НА СДЕЛКИ НА СЕГМЕНТ ПАЗАР ЗА РАСТЕЖ

Чл.49. (1) Начинът за приключване на сделки, сключени на сегмент „Пазар за растеж“, се определя като “доставка срещу плащане”. Прехвърлянето на финансовите 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) Участниците осигуряват спазването на принципа на “доставка срещу плащане” за всички сделки, сключени на сегмент „Пазар за растеж“, включително и при кръстосани сделки. За целта, участниците са длъжни да изискват от всеки свой клиент-купувач да осигури при тях съответните парични средства, необходими за приключването на всяка своя сделка, както и всеки клиент-продавач да осигури съответните финансови инструменти, предмет на сключена сделка.

(5) Ал. 4 не се прилага в случаите, когато финансовите инструменти, респективно паричните средства на клиентите им, се съхраняват от друго лице, вземащо участие в процеса на приключвана на сделките. В този случай спазването на принципа се осигурява от съответното лице.

Чл.50. Всяка сделка, сключена на сегмент „Пазар за растеж“, се счита за приключена след извършване на прехвърлянето на финансовите инструменти и насрещното плащане от страните по сделката.

Чл.51. (1) Действията по приключване на сделката започват веднага след регистрирането на сделката на сегмент „Пазар за растеж“ или след края на търговската сесия, в зависимост от начина на провеждане на търговията и завършват с регистриране на приключена сделка.

(2) Продължителността на действията по приключване на сделки във всяка депозитарна институция, се определя съгласно възприетите от нея правила за приключване на сделките, но не по късно от втория работен ден след сключване на сделката.

Чл.52. Във връзка с приключването на сделки, сключени на сегмент „Пазар за растеж“, всеки участник е длъжен:
1. да приключи сключените за собствена сметка и за сметка на клиенти сделки по определения ред и в срока по чл. 49 - 51;

2. да открие и поддържа сметки в търговска банка за извършване на плащанията по сделки с финансови инструменти;
3. да открие и поддържа сметка в посочена от Капман АД търговска банка за извършване на плащания по задължения към Капман АД;
4. да открие и поддържа сметки за държане и прехвърляне на финансови инструменти в съответната депозитарна институция.

РАЗДЕЛ ЧЕТВЪРТИ

ОТЧЕТ ЗА СДЕЛКИ

Чл.53. (1) След приключване на всяка търговска сесия, Капман АД изпраща отчет за сключените за деня сделки на брутна база до съответната депозитарна институция, който служи като нареждане за прехвърляне на финансовите инструменти и за плащане по сделките. Отчетът съдържа информация най-малко за:
1. код на сделката;
2. страните по сделката;
3. код на финансовите инструменти;
4. брой пазарни партиди, предмет на сделката;
5. размер на пазарната партида;
6. единична цена на сделката, включваща натрупаната лихва от датата на последното лихвено плащане до датата на приключване на сделката за сделки с корпоративни или общински облигации;
7. валута, в която е изразена цената на сделката;
8. валутния курс, по който се извършва приключването на сделката;
9. информация дали сделката е за сметка на съответния участник или за сметка на негов клиент;
10. левовата равностойност на сделката;
11. LEI-кодовете на лицата, за които е сключена сделката.

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

Чл.54. (1) След приключването на всяка търговска сесия Капман АД, чрез Системата изготвя и предоставя на всеки участник отчет за сключените от него сделки за съответната сесия по електронен път.

(2) Отчетът съдържа най-малкото следната информация:
1. код на сделката;
2. страните по сделката;
3. код на финансовите инструменти;
4. брой пазарни партиди, предмет на сделката;
5. размер на пазарната партида;
6. единична цена на сделката, включваща натрупаната лихва от датата на последното лихвено плащане до датата на приключване на сделката за сделки с лихвоносни корпоративни или общински облигации;
7. валута, в която е изразена цената на сделката;
8. валутния курс, по който се извършва приключването на сделката;
9. информация дали сделката е за сметка на съответния участник или за сметка на негов клиент, както и въведеният идентификационен LEI код;
10. информация дали за съответната сделка е заявена отмяна;
11. левовата равностойност на сделката;
12. наименование на емитента;
13. такса, дължима към Капман АД, като организатор на многостранна система за търговия за

съответната сделка;
14. обща стойност на всички сделки;
15. LEI код на лицето, отговорно за инвестиционното решение, в случай че то е взето в рамките на участника.
16. (нов 07.08.2024г.) Идентификационен код на клиента, в случай че поръчката е за сметка на клиент;
17. (отм 07.08.2024г.).

(3) Неприемането или неполучаването на отчета по ал. 1 по причини, независещи от Капман АД, не освобождава участниците от задължението за приключване на сделките.

(4) Не се допускат несъответствия между информацията, предавана на участниците, и информацията, предавана на съответната депозитарна институция.

(5) В края на всяка търговска сесия Капман АД, чрез Системата изготвя и предоставя отчет за дължимите такси за търговия на база изпълнените поръчки на всеки участник за съответната сесия по електронен път.

Чл.55. Участниците са задължени да предоставят допълнителни данни пред депозитарната институция, достатъчни за приключване на сделките, във форма, съдържание и срокове съгласно изискванията на правилата на съответните институции.

Чл.56. (1) Право да разпространяват информацията, която се генерира от търговията, извършвана на сегмент „Пазар за растеж“, включително отчетите по настоящия раздел, имат само лица, сключили договор с Капман АД за извършване на тази дейност.

(2) Капман АД оповестява на интернет страницата на сегмент „Пазар за растеж“ публично, безплатно и непрекъснато в обичайните часове за търговия, текущите най-добри цени „купува" и "продава", както и дълбочината на интересите за търговия по тези цени, които са обявени чрез техните системи, както и количеството на направените оферти чрез системата.

РАЗДЕЛ ПЕТИ

ПЛАЩАНИЯ ВЪВ ВРЪЗКА СЪС СДЕЛКИ НА СЕГМЕНТ „ПАЗАР ЗА РАСТЕЖ“

Чл.57. (1) Плащанията по сделки с финансови инструменти, сключени на сегмент „Пазар за растеж“ и вписванията им по регистъра на съответната депозитарна институция, се извършват по реда, определен в правилата им.

(2) СД може да определи и друга система или системи за сетълмент освен ЦД при наличие на установени връзки и споразумения на тези системи с ЦД и при спазване на изискванията на ЗПФИ.

Чл.58. Всички сделки, сключени на сегмент „Пазар за растеж“ приключват във валутата, в която е изразена самата сделка, освен ако в правилата на съответната депозитарна институция не е предвидено друго.

Чл.59. (1) Участниците са задължени да поддържат наличност по своите парични сметки за плащания по сделки с финансови инструменти, достатъчна, за да посрещне плащанията на брутна база по всички сделки, по които съответният участник на сегмента е купувач.

(2) Участниците са задължени да поддържат наличност по своите сметки за финансови инструменти в депозитарната институция, която е достатъчна, за да посрещне задълженията за доставка на брутна база по всички сделки, по които съответният участник на сегмента е продавач.

(3) Ал. 1 и 2 не се прилагат, ако правилата на съответната депозитарна предвиждат друг ред.

(4) Частично плащане или частична доставка на финансови инструменти по сделка на сегмент „Пазар за растеж“ не се допуска.

Чл.60. (1) Участниците са задължени да поддържат салдо по своите сметки за плащания по задължения към Капман АД във връзка със сключените сделки, достатъчно, за да се посрещнат плащанията по тези задължения, определени за всеки търговски ден.

(2) Капман АД определя размера на задълженията на участниците към нея за всеки търговски ден и задължава сметките им.

Чл.61. Забавянето в приключването на сделка, сключена на сегмент „Пазар за растеж“ по вина на едната или на двете страни не води до нейната нищожност или унищожаемост.

Чл.62. (1) (изм. и доп. 28.07.2021г.) Уреждането на отношенията, свързани със забавяне на сетълмента поради неизправност на една или двете страни по сделката, се съдържа в правилата за дейността на съответната депозитарна институция, приключваща сделката.

(2) В случай, че в резултат от забавяне при приключването на сделка, сключена на сегмент „Пазар за растеж“ по вина на участник, той или негов клиент получи право да участва в увеличение на капитала, на които иначе не би имал право, съответният участник е длъжен да възстанови правата, респективно акциите от увеличението на капитала в пълен размер на изправната страна по сделката незабавно след началната дата на търговия с тях.

(3) В случай, че не може да се установи чия е вината за забавата или тя е по вина и на двете страни, те уреждат взаимоотношенията помежду си по начин, който взаимно ги удовлетворява.

Чл.63. При наличието на съответното споразумение, Капман АД получава от депозитарната институция потвърждение за регистриране на сделки, след което отбелязва тези сделки като приключени.

Чл.64. Всички действия по приключване на сделки се извършват съгласно времеви график, определен от съответната депозитарна институция.

Чл.65. Участниците са задължени да предоставят допълнителни данни пред съответната депозитарна институция, достатъчни за приключване на сделките, във форма, съдържание и срокове, определени в правилата на съответната институция.

ГЛАВА ДЕСЕТА

РАЗДЕЛ ПЪРВИ

НАДЗОР ВЪРХУ ТЪРГОВИЯТА

Чл.66. Настоящият раздел урежда надзора, осъществяван от Капман АД върху търговията с финансови инструменти на сегмент „Пазар за растеж“ и има за цел създаване на условия за развитието на законосъобразен, честен, организиран, прозрачен и ефективен пазар на финансови инструменти и предотвратяване и разкриване на пазарните злоупотреби.

РАЗДЕЛ ВТОРИ

ПРИНЦИПИ НА ПОВЕДЕНИЕ ОТНОШЕНИЯ С КЛИЕНТИ

Чл.67. (1) Участниците на MTF SOFIA са длъжни да изпълняват незабавно, честно и точно приетите клиентски нареждания, включително да спазват реда на постъпване на идентични нареждания.

(2) При въвеждане в системата за търговия на клиентско нареждане, участникът на сегмент “Пазар за растеж“ няма право да се отклонява от него, освен ако отклонението е в явен интерес на клиента.

Чл.68. (1) При извършване на инвестиционни услуги и дейности за сметка на клиенти участниците на MTF SOFIA са длъжни да действат честно, справедливо, съобразно най-високите професионални стандарти и в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти.

(2) Участникът е длъжен да предостави на клиентите си при поискване за запознаване

настоящите правила.
Чл.69. Всеки участник на MTF SOFIA е длъжен да третира своите клиенти при условията на равнопоставеност.
Чл.70. За извършване на сделки с финансови инструменти клиентите на участника подават нареждания с минимално съдържание съгласно изискванията на действащата нормативна уредба.
Чл.71. (1) При приемане на нареждане участника изисква от клиента, съответно от неговия представител, да декларира дали:

1. притежава вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането, и за техния емитент.
2. финансовите инструменти - предмет на поръчка за продажба или за замяна, са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен запор.
3. сделката - предмет на поръчката, не представлява прикрито манипулиране на пазара на финансови инструменти по Регламент (ЕС) 596/2014.

(2) Участникът в MTF SOFIA няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде декларация по ал. 1, декларирано е, че притежава вътрешна информация или декларира, че сделката - предмет на нареждането, представлява прикрито манипулиране на пазара на финансови инструменти или финансовите инструменти са блокирани.
Чл.72. (1) Участникът в MTF SOFIA не може:

1. да извършва сделки за сметка на клиенти в обем или с честота, на цени или с определена насрещна страна, за които според обстоятелствата може да се приеме, че се извършват изключително в интерес на участникът в MTF SOFIA;
2. да купува за своя сметка финансови инструменти, за които негов клиент е подал нареждане за покупка, и да ги продава на клиента на цена, по-висока от цената, на която ги е купил;
3. да извършва за своя или за чужда сметка действия с пари и финансови инструменти на клиента, за които не е оправомощен от клиента;
4. да продава за своя или за чужда сметка финансови инструменти, които инвестиционният посредник или неговият клиент не притежава;
5. да участва в извършването на прикрито манипулиране на пазара на финансови инструменти;
6. да получава част или цялата изгода, ако участникът в MTF SOFIA е сключил и изпълнил сделката при условия, по-благоприятни от тези, които е установил клиентът;
7. да извършва дейност по друг начин, който застрашава интересите на неговите клиенти или стабилността на пазара на финансови инструменти.

(2) Забраната по ал. 1, т. 1 не се прилага за сделки, за извършването на които клиентът е дал по своя инициатива изрични инструкции.
(3) Забраната по ал. 1, т. 2 се отнася и за членовете на управителните и контролните органи на участникът в MTF SOFIA, за лицата, които управляват дейността му, както и за всички лица, които работят по договор за него, и за свързани с тях лица.
(4) (изм. 28.07.2021г.) Участникът в MTF SOFIA завежда в специален регистър по реда на постъпването им всички нареждания на своите клиенти. Регистърът за клиентски поръчки и нареждания следва да отговаря на изискванията на Регламент (ЕС) 596/2014.

(5) Участникът в MTF SOFIA води и дневник за извършените лични сделки от членовете на управителните и на контролните органи и от лицата, които работят по договор за него, за които той е уведомен или по друг начин е установил, както и информация за дадените разрешения и наложените забрани във връзка с тези сделки.
(6) (изм. 28.07.2021г.) Забранено е на участниците и техните служители да въвеждат в системата поръчки в ред, различен от този, по който те са записани в регистъра по Регламент

(ЕС) 596/2014.
(7) Забранено е на участниците и техните служители да въвеждат или да изтриват поръчки в търговската система, за които нямат подадено клиентско нареждане, съответно - нареждане за отмяна на поръчка от клиент, освен в случаите, когато по договор изпълняват дейност по управление на портфейл без специални нареждания.

РАЗДЕЛ ТРЕТИ

МАНИПУЛИРАНЕ НА ПАЗАРА

Чл.73. (1) На участниците на MTF SOFIA, техните служители, лицата с ръководни функции, както и на клиентите им е забранено манипулирането на пазара, на основание чл.15 на Регламент 596/2014 за пазарните злоупотреби.
(2) (изм. 07.08.2024г.) Манипулиране на пазара, съгласно Регламент 596/2014, включва:
1. сключване на сделка, даване на нареждане за търговия, както и друг тип поведение, което:
а) дава или е вероятно да даде неверни или подвеждащи сигнали по отношение на предлагането, търсенето или цената на финансов инструмент, свързан спот договор за стоки или продаван на търг продукт, основан на квоти за емиси; или;
б) определя или е вероятно да определи цената на един или повече финансови инструменти, свързан спот договор за стоки или продаван на търг продукт, основан на квоти за емисии, на необичейно или изкуствено равнище; освен ако лицето, сключващо сделката, даващо нареждане за търговия или имащо друг тип поведение, установи, че такава сделка, нареждане или поведение са извършени поради законни причини и се съобрази с приетата пазарна практика в съответствие с член 13 на Регламент ЕС 2014/596;
2. сключване на сделки, подаване на нареждане за търговия или друг тип дейност или поведение, които оказват или е възможно да окажат влияние върху цената на един или повече финансови инструменти, които включват фиктивно средство или друга форма на измама или заблуда;
3разпространяване на информация чрез медиите, включително интернет, или по какъвто и да е друг начин, която дава или може да даде лъжливи или подвеждащи сигнали по отношение на предлагането, търсенето или цената на финансов инструмент, свързан спот договор за стоки или продаван на търг продукт, основан на квоти за емиси, или определя или е вероятно да определи цената на един или повече финансови инструменти, свързан спот договор за стоки или продаван на търг продукт, основан на квоти за емиси на необичайно или изкуствено равнище, включително разпространяване на слухове, когато лицето, извършило това, е знаело или е следвало да знае, че информацията е била невярна или подвеждаща;
4. предаване на невярна или подвеждаща информация или пред оставяне на неверни или подвеждащи входни данни във връзка с бенчмарк, когато лицето, извършило предаването на данните, е знаело или е следвало да знае, че те са неверни или подвеждащи, или всяко друго поведение, с което се манипулира изчисляването на бенчмарк;
5. други действия, посочени в Приложение I към Регламент 596/2014 относно пазарната злоупотреба и допълнително разяснени в Приложение II към Делегиран регламент 2016/522 на Комисията за допълване на Регламент 596/2014.
Чл.74. Не е налице манипулиране на пазара на финансови инструменти, когато лицето, което извършва сделката или подава нареждането, установи, че има законно основание и извършването на сделката или подаването на нареждането са в съответствие с приетите пазарни практики, признати от Комисията за финансов надзор.
Чл.75. (1) Участникът в MTF SOFIA, неговите служители, лицата с ръководни функции и клиентите му не могат да извършват манипулативни действия и сделки.
(2) (изм. 07.08.2024г.) Съгласно Регламент 596/2014 за пазарните злоупотреби манипулативни

действия и сделки са:
1. поведението на едно или повече лица, действащи организирано, с които си осигуряват господстващо положение по отношение на предлагането или на търсенето на даден финансов инструмент, свързани спот договори за стоки или продавани на търг продукти, основани на квоти за емисии, чийто резултат е или е вероятно да бъде пряко или косвено определяне на покупните или продажните цени, или създаването или веро ятността от създаване на други неравностойни условия за търговия;
2. купуването или продаването на финансови инструменти в момента на отварянето или затварянето на пазара, което има или може да има за последица въвеждането в заблуждение на инвеститорите, които действат на основата на изложените цени, включително цените при отваряне или затваряне на пазара;
3. даването на нареждания към място на търговия, включително отмяна или промяна на такова нареждане, чрез всяко налично средство за търговия, включително с електронни средства като стратегии за алгоритмична търговия и високочестотни способи за алгоритмична търговия, водещи до един от резултатите, като:
а) смущаване или отлагане функционирането на платформата за търговия на мястото на търговия, или вероятност да се предизвика такова;
б) затрудняване на други лица при установяването на действителни нареждания в системата за търговия на мястото на търговия, или действия, които могат да доведат до това, включително чрез даване на нареждания, водещи до претоварване или дестабилизиране на дневника за нареждания; или
в) даване или вероятност от даване на неверен или подвеждащ сигнал по отношение на предлагането или търсенето или цената на финансов инструмент, по-специално чрез даване на нареждания с цел започване или засилване на тенденция; ;
г) възползването от случаен или редовен достъп до традиционните или електронните медии чрез даване на мнение за финансов инструмент (или косвено - за неговия емитент), след предварително открити позиции в него, и извличане впоследствие на полза от въздействието на мненията, дадени за цената на този инструмент, без към момента на изявата този конфликт на интереси да е бил направен публично достояние по подходящ и ефективен начин;
(3) Участникът в MTF SOFIA е длъжен незабавно да уведоми Капман АД за сделки с финансови инструменти за които има основателни съмнения, че съставляват търговия с вътрешна информация или манипулиране на пазара с финансови инструменти, като имат предвид дейностите и признаците, описани в чл. 8 и чл. 12 от Регламент 596/2014 относно пазарната злоупотреба и Приложение I към него, допълнително разяснени в Приложение II към Делегиран регламент 2016/522 на Комисията за допълване на Регламент (ЕС) 596/2014 .
(4) Уведомлението по предходната алинея съдържа следната информация:
1. данни за лицето, което извършва уведомяването, и качеството, в което действа (за собствена или за чужда сметка);
2. описание на финансовите инструменти, предмет на сделката, включително наименование на емитента, код на емисията, брой и цена на финансовите инструменти, вид на поръчката (лимитирана поръчка, пазарна поръчка или друг вид) и вид на сделката;
3. основанията за предположението, че сделката съставлява сделка с вътрешна информация или манипулиране на пазара на финансови инструменти, съгласно Регламент 596/2014 относно пазарните злоупотреби и актовете по прилагането му;
4. лицата, за чиято сметка е извършена сделката, както и другите лица, участвали в сделката, или начините за установяването им, ако те не са известни;
5. друга информация и доказателства по смисъла на чл. 7, ал. 2, б. „д“ от Делегиран регламент 2016/957 за допълване на Регламент (ЕС) 596/2014..
(5) В случай че информацията по предходната алинея не е налице към момента на извършване на уведомяването, уведомлението съдържа най-малко основанията за

съмнението, че операцията съставлява нарушение на Регламент (ЕС) 596/2014. Останалата информация по ал. 4 се предоставя на Капман АД незабавно след нейното узнаване.
(6) Уведомяването по ал. 3 по-горе може да се извърши по пощата, по електронната поща, по факс или по телефон. В случай, че уведомяването се извършва по телефона, лицето, извършило уведомяването, е длъжно в срок от 5 (пет) работни дни да предостави на Капман АД писмено информацията по ал. 4.
(7) Лицето, извършило уведомяването по ал. 3 по-горе, както и другите лица, които работят по трудов или граждански договор за участника в MTF SOFIA, не могат да съобщават на лицата, за чиято сметка е извършена сделката, на свързаните с тях лица, както и на други лица за извършеното уведомяване, освен в случаите, изрично посочени в закона. Изпълнението на задължението по изречение първо не може да бъде основание за търсене на отговорност, при условие че лицето, извършило уведомяването, е действало добросъвестно.
(8) Капман АД запазва поверителността на информацията за самоличността на лицето, извършило уведомяването, ако разкриването на неговата самоличност може да му навреди.

ГЛАВА ЕДИНАДЕСЕТА

РАЗДЕЛ ПЪРВИ

ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ

Чл.76. (1) Забранява се на участниците в MTF SOFIA, техните служители, лицата с ръководни функции и клиенти да въвеждат поръчки и да сключват сделки с финансови инструменти, когато разполагат с информация, която не е публична относно предстояща сделка с финансови инструменти от същата емисия, която може да окаже съществено влияние на цената.
Чл.77. (1) (изм. 07.08.2024г.) Забранява се на участник на MTF SOFIA, негов служител, лица от ръководството на участника в MTF SOFIA или техни клиенти на ИП злоупотреба с вътрешна информация, описани в чл. 8 от Регламент 596/2014;
(2) Участниците и техните служители, са длъжни да изискват от своите клиенти, по сделки с финансови инструменти на сегмент „Пазар за растеж“ да декларират дали разполагат с вътрешна информация по смисъла на чл. 7 от Регламент 596/2014 относно пазарна злоупотреба.

РАЗДЕЛ ВТОРИ

КОНТРОЛ НА УЧАСТНИЦИ

Чл.78. (1) Капман АД може да изисква от участниците и те са задължени да предоставят и друга информация, необходима при осъществяване на надзора върху дейността им, във връзка със сделките, извършвани от тях чрез системите за търговия на MTF SOFIA, с цел установяване на нарушения на разпоредбите на ЗПФИ, ЗПЗФИ, настоящите Правила, извършване на търговия в нарушение на установения ред или поведение, което може да е свързано с извършването на пазарни манипулации.
(2) Капман АД може по всяко време да поиска да му бъдат предоставени името, задълженията и друга информация за лицата ангажирани в търговията с финансови инструменти, във връзка с контрола, осъществяван от него за спазване на Правилата.
(3)При възникване на съмнение за нарушаване на Закона за мерките срещу изпиране на пари или данъчното законодателство, Капман АД уведомява съответния държавен орган.

(4) Капман АД извършва регулярни и извънредни проверки на участниците на MTF SOFIA във връзка с поръчките и сделките, въвеждани и сключвани от тях на сегмент „Пазар за растеж“ и задълженията им по настоящите Правила, както и чрез постоянно наблюдение на търговията по време на търговските сесии.
(5) По време и след приключването на всяка търговска сесия Капман АД осъществява контрол върху сключените сделки с цел установяване на нарушения на законовите изисквания и на настоящите Правила, както и на пазарни злоупотреби с финансови инструменти. Капман АД извършва наблюдение на поръчки, сделки и свързаните с тях съобщения, както и проследява минали операции на участниците, включително и такива с висока честота и бърз пренос, за които могат да възникнат съмнения за пазарна злоупотреба.
(6) Капман АД, при необходимост, извършва преглед на системите за вътрешен контрол на риска на участниците във връзка с техни клиенти със спонсориран достъп или пряк достъп до сегмента. В тези случаи могат да бъдат изисквани копия от документи, сведения и писмени обяснения от участници и техните служители. При поискване, участниците са длъжни да предоставят и оригинали на документи с цел сверяване с копията.
(7) Участниците на MTF SOFIA и техните служители са длъжни да предоставят достъп до своите помещения и документация и да оказват пълно съдействие на Капман АД.
(8) Проверките по ал.1 завършват с акт за констатация, който се изготвя в два еднообразни екземпляра, като единия от екземплярите се предоставя на проверявания участник. Представляващите на участника на MTF SOFIA получават и подписват акта в офис на Капман АД. При несъгласие с констатациите, участника представя мотивирано писмено възражение в срок от 5 (пет) работни дни от датата на получаване на акта.
(9) При констатиране на нарушение на настоящите Правила, Капман АД открива производство по налагане на санкция. Производството се открива въз основа на доклад на Ръководителя на отдел “Правен“ и след изтичане на срока за възражения по ал. 8. Актът за констатация, постъпилите възражения по него, становището на Капман АД за тяхната основателност, решението на Съвета на директорите за налагане на санкция, както и цялата събрана документация по констатираните нарушения, се изпращат на КФН в срок от 3 (три) работни дни от вземане на решението на Съвета на директорите за налагане на санкция.
(10) При констатиране на нарушение на ЗППЦК, ЗПФИ или Регламент 596/2014 или на нормативните актове по прилагането им, Капман АД уведомява КФН за него в срок от 7 (седем) работни дни от деня на получаване на възраженията или изтичане на срока за подаването им. С уведомлението Капман АД предоставя на КФН акта за констатация, постъпилите възражения по него, становището на ИП за тяхната основателност и цялата събрана документация по констатираните нарушения.
(11) Капман АД може да изисква от участниците на MTF SOFIA и те са задължени да предоставят и друга информация, необходима при осъществяване на надзора върху дейността им, във връзка със сделките, извършвани от тях на MTF SOFIA, с цел установяване на нарушения на разпоредбите на ЗПФИ, Регламент 596/2014 и актовете по прилагането им и на настоящите Правила.
(12) Капман АД може по всяко време да поиска да му бъдат предоставени името, задълженията и друга информация за лицата ангажирани в търговията с финансови инструменти, във връзка с контрола за спазване на настоящите Правила
(13) (отм. 28.07.2021г.)

РАЗДЕЛ ТРЕТИ

УСЛОВИЯ И РЕД ЗА НАЛАГАНЕ НА САНКЦИИ

Чл.79. Съвета на директорите може да наложи санкция на участник в MTF SOFIA или брокер за:
1. нарушаване разпоредбите на Правилата, както и при неизпълнение на нарежданията и

решенията на Съвета на директорите, издадени във връзка с упражняване на неговите правомощия;
2. извършване на заблуждаващо или невярно изявление от участник в MTF SOFIA или брокер;
3. установена по предвидения в закона ред извършена от брокер измама, свързана с финансови инструменти, приети за търговия на MTF SOFIA;
4. извършване на действия, несъвместими с принципите на добросъвестността, справедливостта, равнопоставеността, лоялната конкуренция и търговските обичаи при търговията, или по друг начин са във вреда на Капман АД, участниците в MTF SOFIA или на емитентите с регистрирани емисии;
5. действия, с които се ограничават правата на Капман АД, като организатор на многостранна система за търговия, или се препятства изпълнението на задълженията й.

Чл.80. (1) В съответствие с процедурите, предвидени в Правилата, при констатирано нарушение и след доклад от Ръководителя на отдел „Многостранна система за търговия“, относно причините и обстоятелствата, довели до него, Съвета на директорите разглежда обстоятелствата по случая и налага една или повече санкции.

(2) При налагане на санкция по отношение на брокер на Капман АД, Съвета на директорите няма да налага санкции в разрез с обичайната си практика. Съвета на директорите на Капман АД гарантира справедливо и равнопоставено налагане на санкции по отношение на всички участници на MTF SOFIA.

(3) Решението по ал. 1 се съобщава на лицето в срок от 1 (един) работен ден от неговото вземане и се публикува в информационен бюлетин.

(4) Решението на Съвета на директорите влиза в сила в срок от 5 (пет) работни дни от получаването му и е окончателно, освен в случаите по ал.5.

(5) В срок от 5 (пет) работни дни от получаване на уведомлението за решението на Съвета на директорите, заинтересованата страна може да подаде писмено възражение по наложената санкция.

(6) В случаите по предходната алинея, заинтересованата страна има право да разгледа и направи копия на документите или електронните записи, собственост на Капман АД, които са послужили като основание за налагане на санкцията, с изключение на становища или други вътрешни документи на Капман АД, изготвени от нея във връзка с установяване на нарушението.

(7) Към възражението се прилагат документи и сведения в доказателство на направените възражения.

(8) Съвета на директорите се произнася с решение по направените възражения на първото си заседание след подаване на възражението.

(9) Упълномощен представител или представляващ заинтересованата страна има право да присъства на заседанието на Съвета на директорите, на което ще се разглеждат постъпилите от нея възражения. За горното Капман АД уведомява заинтересованата страна в срок от 3 (три) работни дни преди заседанието на Съвета на директорите.

(10) Правото по ал. 9 се упражнява, ако искане за това е направено при подаване на възражението.

(11) В случаите по ал. 11, Капман АД уведомява писмено заинтересованата страна за съответното заседание на Съвета на директорите най-малко 3 (три) работни дни преди деня на провеждането му.

(12) С решението по ал. 8, Съвета на директорите може да потвърди, намали или отмени наложената санкция. Ал. 4 се прилага съответно.

(13) Решението на Съвета на директорите по ал. 8 е окончателно и влиза незабавно в сила.

Чл.81. (1) (изм. 07.08.2024г.) С решението си по чл. 80, Съвета на директорите налага една от следните санкции:

1. предупреждение;

2. задължаване да се предприемат конкретни мерки, необходими за отстраняване на допуснатите нарушения;
3. временно или окончателно отстраняване на брокер от търговия през MTF SOFIA;
4. временно или окончателно отстраняване на участник от търговия през MTF SOFIA;
5. временно или окончателно прекратяване на достъпа на клиент на участник със спонсориран достъп до пазара;
6. временно спиране на търговия на емисия финансови инструменти;
7. окончателна дерегистрация на емисия финансови инструменти.

(2) Срокът на временното отстраняване по ал. 1, т. 3, 4, 5 не може да надхвърля 6 (шест) месеца.
.

(3) При повторно нарушение на разпоредба на Правилата в срок до една година от налагане на санкция за нарушение на същата разпоредба, Съвета на директорите налага санкция "временно отстраняване" с два пъти по-дълга продължителност. Чл. 81 ал. 2 се прилага съответно.

(4) Чл.82. (1) (изм. 07.08.2024г.) При нарушаване на изискванията на чл.11, ал.2 и чл.12, ал.1 от настоящите Правила - при забава или неизпълнение,Капман АД налага санкцията по чл.81, ал.1, т. от настоящите Правила, на емитентите, чиито финансови инструменти са допуснати до търговия на сегмент „Пазар за растеж".

Чл.83. (1) (нов 07.08.2024г.) Капман АД може да налага санкции на участниците при нарушения на задълженията им, свързани с процеса на приключване на сделки с финансови инструменти, сключени на сегмент „Пазар за растеж", при които задължения всеки участник е длъжен:

1. да приключи сключените сделки за собствена сметка и за сметка на клиенти по определения за това ред и срок;
2. да открие и поддържа сметки в търговска банка или в клирингова институция за извършване на плащанията по сделки с финансови инструменти;
3**.** (отм 07.08.2024г.)
4. да открие и поддържа сметки за държане и прехвърляне на финансови инструменти в съответната депозитарна институция.

(2) Съвета на директорите упълномощава Изпълнителния директор да налага санкциите по ал. 1.

(3) При извършване и/или допускане на системни нарушения на настоящите Правила, Съвета на директорите може да наложи санкцията "окончателно отстраняване от търговия" на участника, респективно на брокера

ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. Употребените в тези Правила термини, които не са дефинирани, се разбират в смисъла, в който се използват в ЗППЦК, ЗПФИ, ЗПЗФИ, ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането им, съответно в общото търговско законодателство и търговската практика. При промяна на законовата и/или подзаконова нормативна уредба, и/или при създаване на нова такава, настоящите Правила ще бъдат променяни в съответствие с нея.

§ 2. По смисъла на тези Правила:

1. "Сетълмент" са процедурите по изпълнение на задълженията за прехвърлянето на пари и/или финансови инструменти във връзка със сделки и тяхното регистриране по сметка в депозитарна институция
2. "Депозитарна институция" е ЦД или друг депозитар на финансови инструменти, е лице по смисъла на пар.1, т.79 от ДР на ЗПФИ.
3. "Кръстосана сделка" е сделка, по която участник - купувач и участник– продавач са

едно и също лице.
4. “Конфликт на интереси” е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги от участника на MTF SOFIA и може да накърни интереса на клиент.
5. “Системно нарушение” е налице, когато са констатирани повече от три нарушения на Правилата от участник и/или брокер в продължение на една година.
6. “Референтна цена” е цената на последната сделка, сключена по време на непрекъсната търговия.
7. „Индикативна референтна цена за първата търговска сесия” е началната ориентировъчна цена, зададена в Системата през първия ден от търговия на финансови инструменти.
8. “Стандартна партида” е определеното количество финансови инструменти от дадена емисия, единствено кратни, на което обеми могат да бъдат обект на сделка.
9. “Нестандартна партида” е количество инструменти, което не е кратно на стандартната партида.
10. “Неоспорима грешка” е грешка на брокер при въвеждане на поръчка, довела до сключване на една или повече сделки, наличието на която грешка насрещната страна по сделката не оспорва.
11. “Минималната стъпка на котиране” е минималната промяна в цената на поръчките за покупка и продажба, допустима за съответния вид инструменти.
12. “Пазарна информация” е информацията, генерирана от MTF SOFIA във връзка с осъществяваната на нея търговия.
13. “Номерираща агенция” е институцията в съответната държава членка, присвояваща ISIN код на инструментите, издадени от емитенти с произход от тази държава членка.
14. “ISIN код” е уникален идентификатор на финансовите инструменти, издаден в съответствие с ISO 6166:2001.;
15. “CFI код” е класификатор на финансовите инструменти, издаден в съответствие с ISO 10962.;
16. “FISN” е съкратеното наименование на финансовите инструменти в съответствие с ISO 18774.
17. „Legal Entity Identifier (LEI код)” – идентификационен код на правния субект.
18. “Държава членка” е държава, която е членка на Европейския съюз, или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство.
19. “Технически носител” е средство за пренасяне на електронни записи или всякакви данни по електронен път.
20. „Дисконт” - отстъпката от номиналната стойност на финансов инструмент.
21. „Интернет страница“ на „Пазар за растеж“ – обособена подстраница към уеб сайта на MTF SOFIA.
22. "Информационен бюлетин“- ежедневен информационен бюлетин, който се публикува публично на интернет страницата на „Пазар за растеж“.
23. „Пряк достъп до пазара“- договореност, при която инвестиционен посредник, който е участник или потребител на платформа за търговия, позволява на определени клиенти (включително подходящи контрагенти – приемливи насрещни страни) да предават поръчки в електронен вид до вътрешните системи за електронна търговия на инвестиционния посредник за автоматично последващо предаване с идентификационния номер за търговия на инвестиционния посредник до определена платформа за търговия.
24. „Спонсориран достъп до пазара“- договореност, при която инвестиционен посредник, който е член/участник или потребител на платформа за търговия, позволява на определени клиенти (включително подходящи контрагенти – приемливи насрещни страни) да подават поръчки в електронен вид и пряко до определена платформа за търговия с идентификационния номер за търговия на инвестиционния посредник, без поръчките да се

рутират през вътрешните системи за електронна търговия на инвестиционния посредник.
25. „Платформа за достъп до пазара“- платформи за търговия на участници - инвестиционни посредници в среда за автоматизирана търговия и/или платформи за търговия във връзка с предлагането на пряк или спонсориран достъп до пазара.

§ 3. В настоящите Правила са използвани следните съкращения:

1. „MTF SOFIA“ – многостранна система за търговия, организирана от Капман АД.
2. “ Съвета на директорите ” – Съвета на директорите на Капман АД.
3. “Изпълнителния директор” – Изпълнителния директор на Капман АД.
4. “КФН” – Комисията за Финансов надзор.
5. “Заместник-председателя на КФН” – Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност”.
6. “ЦД” – „Централен депозитар” АД.
7. “КИД-2008” –Класификация на икономическите дейности.
8. “Системата” – Електронната система за търговия, посредством която се осъществява търговия.
9. Отдел „Правен“- отдел „Правен“ в Капман АД.
10. Отдел „Нормативно съответствие (Вътрешен контрол)“- отдел „Нормативно съответствие (Вътрешен контрол)“ в Капман АД.
11. Отдел “Многостранна система за търговия“- отдел “Многостранна система за търговия“ в Капман АД.
12. “ЗППЦК” – Закон за публичното предлагане на ценни книжа.
13. “ЗПФИ” – Закон за пазарите на финансови инструменти.
14. (изм.28.07.2021г.)“ЗПМПЗФИ” – Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти.
15. Директива 2004/39/ЕС- Директива 2004/39/ЕС на Европейския Парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно пазарите на финансови инструменти.
16. НАРЕДБА № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници“
17. “Наредба № 2” - Наредба № 2 от 09.11.2021г. на КФН за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриване на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.
18. “Делегиран регламент (ЕС) 2017/573” – делегиран Регламент (ЕС) 2017/573 на Комисията от 6 юни 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти по отношение на регулаторните технически стандарти относно изискванията за гарантиране на справедливи и недискриминационни услуги за съвместно ползване на инфраструктура и справедлива и недискриминационна структура на таксите.
19. „Регламент (ЕС) № 596/2014” – Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията.
20. “Регламент (ЕС) № 600/2014” – Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012.
21. „Регламент (ЕС) 2017/565- Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април

2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива
22. (нов 28.07.2021г.) Регламент (ЕС) 2017/588- Делегиран регламент (ЕС) 2017/588 на Комисията от 14 юли 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти във връзка с режимите за стъпки на котиране за акции, депозитарни разписки и борсово търгувани фондове
23. (нов 20.08.2021г.) Делегиран регламент (ЕС) 2019/1011 на Комисията- Делегиран регламент (ЕС) 2019/1011 на Комисията от 13 декември 2018 година за изменение на Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията по отношение на някои условия за регистрация с цел насърчаване на използването на пазарите за растеж на МСП за целите на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета.

ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. Настоящите Правила са приети с Протокол от Съвета на директорите на Капман АД на 28.04.2021г., допълнени и изменени на дата 28.07.2021г. и допълнени и изменени на дата 20.08.2021г., допълнени и изменени на дата 09.12.2021г., допълнени и изменени на дата 12.01.2022г., допълнени и изменени на дата 07.08.2024г., допълнени и изменени на дата 19.02.2025г., допълнени и изменени на дата 28.10.2026г.