

**ПРАВИЛА ЗА ДЕЙНОСТТА НА МНОГОСТРАННА
СИСТЕМА ЗА ТЪРГОВИЯ, ОРГАНИЗИРАНА ОТ
ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК КАПМАН АД**

РАЗДЕЛ ПЪРВИ

Чл. 1. (1) Настоящите Правила за дейността (Правила) на многостранна система за търговия (MTF SOFIA), организирана от КАПМАН АД (ИП), уреждат условията и реда за администриране на MTF SOFIA, общите ѝ принципи на дейност, нейната организационна структура и управление, условията и реда за уреждане на спорове между участниците и организатора, както и всички останали въпроси от общ характер.

(2) (изм. и доп. 30.04.2018г.) Настоящите Правила са по смисъла на чл. 109 и чл. 112 от ЗПФИ и регламентират правата, задълженията и изискванията към участниците на MTF SOFIA, инвестиционните посредници и допуснатите до търговия емисии финансови инструменти, както и задълженията на ИП към тях по отношение на администрирането на многостранна система за търговия.

Чл. 2. Измененията и допълненията на Правилата се приемат от Съвета на директорите на ИП/СД/ и се представят в Комисията за финансов надзор (КФН). Измененията и допълненията на Правилата влизат в сила от деня, следващ изтичането на 14 (четиринадесет) календарни дни от деня на оповестяването им, освен ако СД не е определил друг срок.

Чл. 3. (1) Организатор на MTF SOFIA е КАПМАН АД, което дружество администрира, ръководи и организира MTF SOFIA. MTF SOFIA не е юридическо лице, отделно от ИП.

(2) 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 КФН за организиране на многостранна система за търговия.

(3) 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.

ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ И ПРИНЦИПИ НА MTF SOFIA

Чл.4. (изм. и доп. 30.04.2018г.) (изм. и доп. 06.08.2020г.) MTF SOFIA дава възможност и предоставя на участниците си механизми за сключване на сделки с финансови инструменти, като извършва дейност по смисъла на § 1., т. 18, б. „а“ от ДР на ЗПФИ и чл.4, пар. 1, т.22 от Директива 2014/65/ЕС.

Чл.5. Сделките по предходния член се сключват само дистанционно по електронен път чрез търговската система /Системата/ на MTF SOFIA.

Чл.6. Дейността на MTF SOFIA се основава на следните принципи:

1. Осигуряване на равни условия за достъп и участие в търговията с финансови инструменти на участниците и на техните клиенти;
2. Осигуряване на равен достъп до пазарната информация на своите участници, участниците на пазарите, както и на всички заинтересовани лица;
3. Прилагане на унифицирани правила за търговия, сключване и изпълнение на сделките с финансови инструменти;
4. Прилагане на обективни стандарти, честно и безпристрастно отношение към различните участници и техните клиенти по отношение на търговията, осъществявана на пазарите, организирани на MTF SOFIA;
5. Осигуряване на пълна прозрачност относно формирането на цените на търгуваните

на MTF SOFIA финансови инструменти.

Чл.7. (1) Управлението на дейността на многостранната система за търговия ще се осъществява от следните органи:

1. Съвет на директорите;
2. Изпълнителен директор;
3. Отдел „Многостранна система за търговия“
4. Ръководители на отдели.

(2) Дейността на органите по ал. 1 се подпомага от специализирани звена. Вътрешната организация и структура на ИП осигурява извършването на дейността му като организатор на многостранна система за търговия в съответствие с изискванията на закона и актовете по прилагането му.

(3) Правата и нивата на достъп на служителите на ИП до административния модул на многостранната система за търговия могат да бъдат с администраторски и контролни функции.

1. Пълни администраторски права и нива на достъп имат Изпълнителния директор и Ръководителя на отдел “Многостранна система за търговия“.
2. Ограничени администраторски права на достъп имат служителите на отдел “Многостранна система за търговия“.
3. Пълни контролни права на достъп има Ръководителя на отдел “Нормативно съответствие (Вътрешен контрол)“.
4. Ограничени контролни права на достъп имат служителите на отдел “Нормативно съответствие (Вътрешен контрол).

С решение на СД на директорите на ИП се определят конкретните права на достъп на служителите на КАПМАН АД, в зависимост от заеманата от тях позиция в съответния отдел.

(4) (изм. и доп. 26.06.2015г.) При определени условия, ръководителите на отдели могат да изпълняват възложени им от съответния орган и управленски функции по реда, предвиден в тези Правила, при строго спазване на принципа на ясно разграничение на функциите и задълженията и съответно отговорностите на всяко конкретно лице, както и на изискванията на приложимото законодателство.

Чл.8. (1) Съветът на директорите (СД) осъществява дейността си в съответствие с изискванията на закона, Устава и Правилата на MTF SOFIA.

(2) СД има следните правомощия:

1. Приема, изменя и допълва Правилата на MTF SOFIA;
2. Приема, изменя и допълва Тарифата за предлаганите услуги и таксите на MTF SOFIA;
3. Приема решения и издава нареждания във връзка с упражняването на правомощията си, които са задължителни за участниците на пазарите, организирани на MTF SOFIA;
4. Допуска финансови инструменти до търговия и спира или прекратява търговията с определени емисии;
5. Приема участници на MTF SOFIA и техни брокери и ги отстранява временно или окончателно от търговия;
6. Определя условията и реда за сключване на сделките на MTF SOFIA и осигурява законосъобразното провеждане на търговия;
7. Организира дейността на MTF SOFIA във връзка с приключването на сделки през многостранната система за търговия и взаимодействието с депозитарните и клиринговите институции;
8. Осигурява спазването на Правилата от участниците и техните служители и клиенти;
9. Осъществява контрол спрямо сделките, извършвани от участниците на MTF SOFIA, с цел установяване на нарушения на законовите изисквания и на Правилата, извършване на търговия в нарушение на установения ред или поведение, което може да е свързано с

извършването на пазарни манипулации;

10. Налага санкции на участниците и на брокерите при нарушаване на Правилата и на нарежданията и решенията на СД;

11. Упражнява всички други права, които са му предоставени съгласно закона, Устава и тези Правила.

(3) СД уведомява КФН за всички свои решения, имащи отношение към дейността на КАПМАН АД като многостранна система за търговия, както и относно изменения и допълнения в документите, послужили като основание за издаване на лиценз, в съответствие със законовите изисквания и срокове.

Чл.9. (1) Изпълнителният директор на КАПМАН АД:

1. Организира изпълнението на решенията на СД, във връзка с дейността на MTF SOFIA;

2. Представява СД пред другите органи на ИП и пред всички трети лица, във връзка с дейността на MTF SOFIA;

3. Осъществява, в сътрудничество със специализираните отдели и оперативното ръководство контрол върху дейността на MTF SOFIA;

4. Осъществява и други правомощия, определени в Правилата или възложени му по решение на органите на КАПМАН АД.

(2) **(нова 30.04.2018г.)** Ръководителят на Отдел „Многостранна система за търговия“, използвайки капацитета и възможностите на организатора на МСТ има следните задължения и следи за:

1. изготвя предложения към СД във връзка с упражняването на правомощията му;

2. допуска финансови инструменти до търговия и спира или прекратява търговията с определени емисии в определените от настоящите Правила случаи;

3. одобрява функционално разработването, внедряването и последващата актуализация на Многостранната система съгласно чл. 3, пар. 1, б. „б“ от Делегиран регламент (ЕС) 2017/584;

4. следи за цялостното провеждане на търговските сесии на MTF SOFIA;

5. предприема мерки за разширяване на обхвата на функциите на Многостранната система, когато това е необходимо съгласно чл. 3, пар. 2, б. „б“ от Делегиран регламент (ЕС) 2017/584;

6. други функции, възложени му по силата на настоящите Правила или произтичащи от регламентите, съответно делегираните регламенти по прилагането на Директива 2014/65/ЕС.

7. анализира и прави предложения за привеждане на правилата за дейността на MTF SOFIA в съответствие с действащата нормативна уредба;

8. организира извършването на самооценката за съответствие с чл. 2 от Регламент (ЕС) 2017/584;

9. изяснява законовите задължения по отношение на алгоритмичната търговия пред целия персонал на КАПМАН АД, който осъществява функции, свързани с нея, съгласно чл. 4, пар. 1, б. „а“ от Делегиран Регламент (ЕС) 2017/584;

10. осъществява, съвместно с Ръководителите на Отдел „Правен“ и отдел “Нормативно съответствие (Вътрешен контрол), ежегодната оценка на съответствието на участниците на MTF SOFIA по чл. 7 от Регламент (ЕС) 2017/584;

11. организира разработването и поддържането на политики и процедури за гарантиране на съответствието на Многостранната система със законовите задължения на КАПМАН АД, съгласно чл. 4, пар. 1, б. „б“ от Делегиран Регламент (ЕС) 2017/584;

12. подготвя, съвместно с Ръководителите на Отдел „Правен“ и отдел “Нормативно съответствие (Вътрешен контрол), предложения към СД за изменения в Правилата за дейността на MTF SOFIA;

13. съвместно с Ръководителя на Отдел “Нормативно съответствие (Вътрешен контрол) осъществява надзор над търговията на MTF SOFIA с цел ограничаване, предотвратяване и установяване на пазарни злоупотреби;

14. изготвя предложения към СД за налагане на санкции в случаите на нарушения на Правилата или задължителни решения на КАПМАН АД;
 15. упражнява периодичен контрол за установяване на потенциални конфликти на интереси, извършва анализ на възможностите за неблагоприятни последици вследствие на тях и предлага решения на СД за разрешаването им;
 16. осъществява други функции, възложени му по силата на настоящите Правила или произтичащи от регламентите, съответно делегираните регламенти по прилагането на Директива 2014/65/ЕС
 17. осъществява техническите действия, свързани с внедряването и актуализирането на Многостранната система, съгласно чл. 3, пар. 1, б. „б“ от Делегиран регламент (ЕС) 2017/584;
 18. организира цялостното функциониране на останалите информационни системи на КАПМАН АД;
 19. организира техническото разработване на софтуерни приложения във връзка с функционирането на информационните системи на КАПМАН АД;
 20. организира архивирането на информацията и резервирането на информационните системи с цел осигуряване на непрекъсваемост в дейността на многостранната система за търговия, съгласно чл. 16, пар. 2, б. „д“ от Делегиран регламент (ЕС) 2017/584;
 21. анализира техническите въпроси, предлага мерки и осъществява необходимите мерки в компетенцията му по тези въпроси;
 22. осъществява общ и текущ мониторинг, включително и в реално време, на капацитета на всеки елемент от техническата инфраструктура на КАПМАН АД, съгласно чл. 12 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/584;
 23. предлага решения и предприема мерки за разширяване на техническия капацитет на Многостранната система, когато това е необходимо, съгласно чл. 11, пар. 3 и 4 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/584;
 24. извършва периодична проверка на характеристиките и капацитета на информационните системи, включително и провеждането на стрес-тестове, съгласно чл. 14 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/584;
 25. осъществява действията във връзка с осигуряването на техническата и информационна сигурност на инфраструктурата на КАПМАН АД съгласно чл. 23 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/584;
 26. осъществява други функции, възложени му по силата на настоящите Правила или произтичащи от регламентите, съответно делегираните регламенти по прилагането на Директива 2014/65/ЕС.
- (2) СД може да упълномощи друго лице относно частичното или цялостно упражняване на правомощията на Изпълнителния директор по ал.1, при строго спазване на принципа на ясно разграничение на функциите и задълженията и съответно отговорностите на всяко конкретно лице, както и на изискванията на приложимото законодателство.

ОТНОШЕНИЯ МЕЖДУ СЛУЖИТЕЛИ НА КАПМАН АД И УЧАСТНИЦИ НА MTF SOFIA

Чл.10. Служителите на ИП не могат да:

1. Да правят публични изявления, с които да дават препоръки и изказват предположения във връзка с търговията на MTF SOFIA, включително пред брокери и представители на участниците на MTF SOFIA;
2. Да разпространяват или се възползват от поверителна информация, станала им известна по повод изпълнението на служебните им задължения. Тази забрана важи и за времето след прекратяване на служебното правоотношение между конкретния служител и КАПМАН АД;

3. Да правят изявления, коментари, публикации, медийни изяви, участия в семинари или друг вид публични изяви, които могат да доведат до конфликт на интереси.

Чл.11. (1) Всеки служител на ИП е длъжен да разкрие писмено пред СД на директорите всеки свой търговски, финансов или друг делови интерес, който засяга интересите на ИП или интересите на участник в МСТ.

(2) Служителите на КАПМАН АД, като организатор на многостранна система за търговия са длъжни при изпълнението на своите задължения да поставят интересите на MTF SOFIA над своите собствени интереси.

Чл. 12. КАПМАН АД не носи отговорност за вреди, причинени на участниците или техните клиенти при използването на търговската система и техническото оборудване на ИП, освен в случаите, в които КАПМАН АД е могъл да предотврати настъпването на вредите при полагане на дължимата грижа, както и при умисъл или груба небрежност от негови служители.

РАЗДЕЛ ВТОРИ

ИЗИСКВАНИЯ КЪМ УЧАСТНИЦИТЕ В MTF SOFIA

Чл.13. Този раздел урежда взаимоотношенията между ИП, като организатор на MTF SOFIA, нейните участници и заявителите за участници, взаимоотношенията между тях и упълномощените от тях брокери по отношение на допускането им до търговия и други специфични аспекти, свързани с участието в MTF SOFIA.

Чл.14. (1) Участници на MTF SOFIA могат да бъдат само юридически лица, които са банки или инвестиционни посредници от България или от държава членка, както и юридически лица от трета държава, получили лиценз или с признат лиценз от КФН, допуснати при условията и по реда на тези Правила да сключват сделки с финансови инструменти на MTF SOFIA.

(2) Участници на MTF SOFIA могат да сключват сделки с финансови инструменти на всички пазари, организирани на MTF SOFIA, освен ако изрично не е определен специален ред за участие.

(3) (изм. и доп. 06.08.2020) Сключването на сделки се осъществява посредством дистанционен достъп при условията, определени в тези Правила. Предоставянето на дистанционен достъп до MTF SOFIA на участници, установени на територията на друга държава членка се осъществява по реда на чл. 43, ал. 8 от ЗПФИ.

(4) (нов 26.06.2015, доп. 10.08.2015) При подадено искане за одобрение на платформи за предоставяне на достъп до MTF SOFIA от участниците, КАПМАН АД ще изисква в писмена форма от тях спазването на Насоките на ESMA (ESMA212/122) Системи и контрол за автоматизираната търговия за търговски платформи, инвестиционни посредници и компетентните органи (Насоките). Към искането се прилагат:

- документи, подробно описващи техническите и функционалните характеристики на платформата за достъп до Системата;
- прилаганите политики и процедури относно съответствието със законодателството на дейностите за автоматизирана търговия и на платформата за достъп до Системата;
- прилаганите политики и процедури за минимизиране на риска от възникване на пазарни злоупотреби.

В 5 дневен срок от получаване на искането Ръководителя на отдел „Многостранна система за търговия“ изготвя писмен доклад за извършени тестове за съответствие с нормативната

уредба и вътрешно- устройствените актове на ИП с платформата на съответния участник на MTF SOFIA, и го внася за одобрение на СД на КАПМАН АД. Съвета на директорите се произнася по искането в 15 дневен срок.

(5) (нов 26.06.2015г.) При предоставяне на пряк или спонсориран достъп участника (съответно неговите клиенти) носят цялата отговорност за всички съобщения, включително поръчките и транзакциите, въведени и сключени през неговия идентификационен код за достъп и поради това може да бъде обект на санкции за всички нарушения на настоящите Правила.

(6) (нов 10.08.2015) СД отказва одобряване на искането, ако:

1. не са спазени разпоредбите или изискванията на Правилата; или
2. участникът е представил неверни данни или документи с невярно съдържание.

Отказът на СД да одобри платформата за достъп до Системата се мотивира писмено. Непроизнасянето на СД в срока по ал. 4, се смята за мълчаливо одобрение за ползване на платформата по предназначение. В този случай участника може да ползва платформата по предназначение след 3 (три) работни дни от изтичане на срока по ал. 4

(7) (нов 10.08.2015г.) В случай, че даден участник на MTF SOFIA получи отказ за предоставяне на достъп, то той може да подаде ново искане за това до един месец след датата на получаването на отказа от Съвета на директорите на КАПМАН АД.

(8) (нов 10.08.2015г.) СД може да отхвърли искане от участник да се позволи предоставянето спонсориран достъп на негов клиент, когато няма сигурност, че това ще съответства на правилата и процедурите за справедлива, прозрачна и ефективна търговия, като се взимат предвид характеристиките на клиента, неговата репутация, пазарното му поведение и други обстоятелства в тази връзка.

Чл.15. (1) Участниците на MTF SOFIA са длъжни по всяко време да спазват разпоредбите на Правилата, приложимото законодателството, както и договора за участие, сключен с КАПМАН АД.

(2) Участниците на MTF SOFIA са длъжни да спазват, да изпълняват и да се съобразяват с решенията на СД .

Чл.16. (1) Участниците, техните управителни органи и други лица, които управляват и/или представляват участниците, брокерите и другите служители на участниците, са длъжни да осъществяват дейността си в съответствие с принципите на добросъвестната търговска практика и етика в отношенията със своите клиенти и с останалите участници, както и да създадат и поддържат необходимите условия за това.

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

(3) ИП предоставя своя материална база и помещения на лицата по ал.1 при невъзможност на съответния участник да участва в дистанционно провеждане на търговията на MTF SOFIA.

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

Чл.16а. (нов 30.04.2018г.) (1) КАПМАН АД има право:

1. да иска информация от всеки участник или клиент на спонсориран достъп за техните организационни изисквания и контрол на дейността;
2. да спре достъпа на участник или негов брокер до Многостранната система по своя инициатива или по искане на този участник, на централен контрагент (централен контрагент), когато това е предвидено в правилника на централен контрагент или на компетентния орган;

3. да отменя неизпълнени поръчки, подадени от участник или от клиент на спонсориран достъп, при следните обстоятелства:
- а) по искане на участника или на клиента на спонсориран достъп, когато участникът или клиентът няма техническа възможност да отмени собствените си поръчки;
 - б) когато към Многостранната система са подадени поръчки съдържащи фактически грешки водещи до невъзможност за или до очевидно погрешно изпълнение;
 - в) след спиране на достъпа на участник по инициатива на КАПМАН АД или на компетентния орган;
4. да отменя сделки при нарушения във или оперативните функции на Многостранната система за търговия;
5. да балансира въвеждането на поръчки по различните входящи канали за въвеждане.
- (2) КАПМАН АД, с решение на СД, може да определи прагове, приложими към един или повече участници за забавяне на поръчките в случай на опасност от достигане на предела на капацитета на Многостранната система, включително:
- 1. брой поръчки в секунда на предварително определени интервали;
 - 2. политика на равнопоставеност на участниците, освен ако забавянето е насочено към отделни участници;
 - 3. мерки, които се изпълняват след забавянето.

УЧАСТИЕ В MTF SOFIA

- Чл.17. (1) (изм. и доп. 30.04.2018г.)** Всички участници са напълно равнопоставени и имат еднакви права и задължения.
- (2) Участниците на MTF SOFIA имат равен достъп до пазарната информация, както и равни условия за участие в търговията.
- (3) **(нова 30.04.2018г.)** Всички участници имат право да ползват и предоставят на своите клиенти платформи за пряк електронен достъп до Многостранната система при условията на настоящите правила.

УСЛОВИЯ ЗА ПРИЕМАНЕ НА УЧАСТНИЦИ

- Чл.18. (изм. и доп. 30.04.2018г.)** За участници на MTF SOFIA могат да бъдат приети лица, които отговарят на следните условия:
- 1. да са:
 - а) инвестиционни посредници, получили лиценз при условията и по реда на ЗПФИ за предоставяне на инвестиционни услуги и извършване на инвестиционни дейности по чл. 6, ал. 2 и 3 от ЗПФИ по занятие, или
 - б) банки, които по занятие предоставят инвестиционни услуги и/или извършват инвестиционни дейности, получили лиценз за извършване на такива услуги и дейности от Българската народна банка;
 - 2. да са членове на депозитарна институция или да имат договор с член на такава, позволяващ надлежното приключване на сключените от тях сделки в определените срокове;
 - 3. да имат действащ трудов или граждански договор с най-малко един брокер.
 - 4. **(нова 30.04.2018г.)** да покриват изискванията на КАПМАН АД за техническо и функционално съответствие с Многостранната система за търговия.

Чл.19. (1) Инвестиционен посредник от държава членка може да бъде приет за участник на MTF SOFIA, ако отговаря на условията на този раздел, на останалите изисквания на тези Правила, на ЗПФИ и другите нормативни актове, уреждащи този вид дейност в Република България.

(2) (изм. и доп. 30.04.2018г.) Юридическо лице от трета държава, получило лиценз или с признат лиценз от КФН при условията и по реда на ЗПФИ за предоставяне на инвестиционни услуги и извършване на инвестиционни дейности по чл. 6, ал. 2 и 3 от ЗПФИ по занятие, може да бъде приет за участник на MTF SOFIA чрез своя клон в България, ако отговаря на условията на този раздел, на останалите изисквания на тези Правила, на ЗПФИ и другите нормативни актове, уреждащи този вид дейност в Република България.

ИЗПИТВАНЕ ЗА СЪОТВЕТСТВИЕ

Чл.19а. (нов 30.04.2018г.) КАПМАН АД предоставя на съществуващите и потенциалните си участници среда за изпитване съгласно Делегиран Регламент (ЕС) 2017/584, при спазване на следните условия:

1. средата за изпитване е еднаква за всички заявители;
2. средата за изпитване е равностойна технически и функционално на реалната среда за търговия;
3. средата за изпитване съдържа поне един финансов инструмент от всеки тип, достъпен за търговия;
4. заявителите използват материалната база на КАПМАН АД при изпитванията за съответствие;
5. КАПМАН АД оповестява календар за наличието на средата за изпитвания;

Чл.19б. (нов 30.04.2018г.) (1) Заявителят за участник, преди подаване на заявлението по чл. 20, извършва изпитване за съвместимост с актуалната версия на Многостранната система, което съдържа най-малко следните елементи:

1. осъществяване на технически достъп до Системата;
2. удостоверяване на свързаност;
3. подаване, изменение или отменяне на поръчки или заявяване на интерес;
4. трансфер на всички необходими данни по приключване на сделки;
5. осъществяване на функционално взаимодействие с логиката за насрещни сделки;
6. обработка на потоците данни от и към Системата от страна на заявителя;
7. уведомяване при отмяна или прекратяване на връзката;
8. установяване на загуба и/или забавяне на потоци данни;
9. възстановяването, включително възобновяване на търговията в рамките на деня;
10. действията по отношение на инструменти, временно спрени от търговия;
11. действия по отношение на неактуализирани пазарни данни.

(2) При изпитване на прилагане на алгоритми КАПМАН АД дава достъп на участниците до:

1. симулационни механизми, които възпроизвеждат колкото е възможно по-реалистично реалната оперативна среда, включително смущения в дейността;
2. симулационни механизми, които осигуряват функционалности, протоколи и структура, позволяващи на участниците да изпитват различни сценарии, които преценяват като относими към тяхната дейност;
3. тестови инструменти, определени и поддържани от MTF SOFIA.

(3) Участниците извършват изпитване по ал. 1 при всяка съществена промяна по функционални или технически параметри на поддържаните от тях платформи, системи за пряк електронен достъп, както и на прилаганите алгоритми. Изпитване се извършва и при промяна на търговската стратегия на съответния участник.

ОБЩИ ИЗИСКВАНИЯ

Чл.19в. (нов 30.04.2018г.) (1) Участник на MTF SOFIA следва да отговаря на следните изисквания:

1. създал е механизми, чрез които може ефективно да извършва предварителен контрол:

- а) на цената, обема и стойността на поръчките, подавани от него или от негови клиенти към Многостранната система;
- б) над действията на персонала и клиентите си, които могат да доведат до застрашаване на стабилността на Системата чрез свръх употреба или други действия несъвместими с добрите търговски практики.
2. разполага с персонал, който притежава необходимата квалификация:
- а) да прецени необходимостта от предприемане на мерки при установяване на несъответствие с изискванията на т.1;
- б) да изпитва системите си за техническо и функционално съответствие с Многостранната система, включително и при нейни последващи промени;
- в) да осигурява техническа свързаност към Системата;
- г) да обработва и подава поръчки към Системата и да удостовери, че разполага с достатъчен капацитет за обработка на всички поръчки, подавани към нея.
3. следва да е в състояние да удостовери техническото и функционално съответствие с Многостранната система чрез:
- а) извършване на предварително изпитване на системите си; и
- б) извършване на изпитване при последващи промени на Системата.
4. разработил е и е внедрил политика, която съдържа:
- а) действия по ограничаване на неоторизиран достъп до Многостранната система;
- б) действия по спиране, съответно ограничаване на достъпа до системата, когато прилага алгоритъм и/или предоставя пряк електронен достъп;
- (2) Участниците трябва да съответстват непрекъснато на техническите и функционални изисквания, практики, съобщения и процеси, които характеризират функционалностите и бизнес-логиката на Многостранната система.
- (3) При подаване на заявка за участие, участника, следва да е преминал изпитването за съответствие по чл. 19б пред Многостранната система.
- Съответствието е в зависимост от профила на участника, като е допустимо да не обхваща всички налични функционалности на Многостранната система, ако те не са приложими към него и/или негови клиенти.

РЕД ЗА ПРИЕМАНЕ НА УЧАСТНИЦИ

Чл.20. (1) Заявителите за участници подават до СД заявка по образец, подписано от лице с представителна власт.

(2) (изм. и доп. 10.05.2016г.) (изм. и доп. 30.04.2018г.) Към заявката по ал. 1, местните лица, заявители за участници, прилагат:

1. копие от лиценза на КФН за извършване на дейност като инвестиционен посредник, а ако е банка - от лиценза за извършване на дейност от Българската народна банка и/или документ за вписване в регистъра на инвестиционните посредници на КФН;
2. данни за лицата - юридически и физически, членове на управителните и контролни органи на дружеството-заявител;
3. данни за лицата, които притежават квалифицирано участие в дружеството заявител и за броя на притежаваните от тях гласове в общото събрание на дружеството заявител;
4. документи доказващи членство в ЦД, или договор с член на ЦД или с друга депозитарна/клирингова институция, с която Капман АД има договор;
5. документ за платена такса за участие, съгласно Тарифата за предлаганите услуги и таксите на MTF SOFIA;
6. **(нова 30.04.2018г.)** присвоения Legal Entity Identifier (LEI код) на заявителя.
7. декларация за спазени изисквания по чл.19в, съответно 24б и/или чл.34в.

(3) (изм. и доп. 10.05.2016г.) (изм. и доп. 30.04.2018г.) Към заявката по ал. 1 чуждестранните лица от държава членка, заявители за участници, прилагат:

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

2. официален документ, удостоверяващ статута на юридическото лице и лицата, които го представляват;
 3. **(изм. и доп. 30.04.2018г.)** в случаите по чл. 45 от ЗПФИ - копие от лиценза или лицензите, издадени от Компетентния орган в държавата членка, в която инвестиционният посредник ги е получил, както и копие от уведомлението по чл. 45, ал. 1 от ЗПФИ или документ, удостоверяващ изтичането на срока по чл. 45, ал. 1;
 4. данни за лицата - юридически и физически, членове на управителните и контролни органи на дружеството-заявител;
 5. данни за лицата, които притежават квалифицирано участие в дружеството заявител и за броя на притежаваните от тях гласове в общото събрание на дружеството-заявител;
 6. копие от договора за членство в ЦД, от договор с член на ЦД или с друга депозитарна/клирингова институция;
 7. документ за платена такса за участие, съгласно Тарифата за предлаганите услуги и таксите на MTF SOFIA;
 8. присвоения Legal Entity Identifier (LEI код) на заявителя.
- (4) (изм. и доп. 30.04.2018г.)** КАПМАН АД извършва проверка дали са спазени условията на чл. 46-47 от ЗПФИ.
- (5) (изм. и доп. 10.05.2016г.)** Към заявлението по ал. 1 юридическите лица от трета държава с клонове в България, получили лиценз или с признат лиценз от КФН, заявители за участници, прилагат:
1. **(изм. и доп. 30.04.2018г.)** копие от лиценза или лицензите, издадени от Компетентния орган в третата държава, в която юридическото лице ги е получило, както и копие от лиценза на КФН по чл. 49, ал. 1 от ЗПФИ или документа за признаване на лиценза от КФН по чл. 15, ал. 2 от ЗПФИ;
 2. данни за лицата - юридически и физически, членове на управителните и контролни органи на юридическото лице-заявител;
 3. данни за лицата, които притежават квалифицирано участие в юридическото лице-заявител и за броя на притежаваните от тях гласове в общото събрание на юридическото лице-заявител;
 4. копие от договора за членство в ЦД, от договор с член на ЦД или с друга депозитарна/клирингова институция;
 5. документ за платена такса за участие, съгласно Тарифата за предлаганите услуги и таксите на MTF SOFIA;
 6. **(нова 30.04.2018г.)** присвоения Legal Entity Identifier (LEI код) на заявителя.
- (6)** Към заявлението по ал. 1, заявителят подава и данни за експерт по сигурността, необходими за регистрацията на същия като потребител на Системата.
- (7)** Към заявлението по ал. 1, заявителят може да подаде и документи за допускане до търговия на брокер.

Чл.21. (1) СД, въз основа на заявлението и приложените към него документи, установява дали са спазени изискванията на тези Правила за приемане за участник на MTF SOFIA. Ако представените данни и документи са непълни или нередовни, или е нужна допълнителна информация или доказателства за верността на данните, ИП изпраща съобщение до заявителя за констатираните непълноти и несъответствия или за исканата допълнителна информация и документи.

(2) СД се произнася по заявлението в срок от 10 (десет) работни дни от получаването му, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - от представянето им.

(3) СД отказва приемането за участник на лицето, ако:

1. не са спазени разпоредбите на нормативните актове или изискванията на Правилата; или
2. заявителят е представил неверни данни или документи с невярно съдържание.

(4) Отказът по предходната алинея се постановява само ако заявителят не е отстранил

констатираните непълноти и несъответствия или не е представил изискуемата допълнителна информация и документи в определения от СД срок, който не може да бъде по-кратък от 10 (десет) работни дни.

(5) Отказът на СД да приеме лицето за участник се мотивира писмено. Платените такси по участие не се възстановяват.

(6) Отказът на СД да приеме едно лице за участник на MTF SOFIA може да се оспори с процедура по медиация по реда на раздел седми от настоящите Правила в срок от 10 (десет) работни дни.

(7) СД приема съответния заявител като участник в случай, че представените от него сведения и документи отговарят на изискванията на тези Правила и закона. С решението за приемане СД определя датата, от която участникът би могъл да получи достъп до Системата.

(8) ИП публикува информация за решението на СД в информационен бюлетин и уведомява заявителя в срок от 3 (три) работни дни от датата на вземането му.

Чл.22. (изм и доп. 06.08.2020) (1) Участникът представя на ИП данни за лицата, които ще могат да се разпореждат с банковата сметка, посредством която се покриват задълженията към КАПМАН АД, в срок от 5 (пет) работни дни от получаването на уведомлението за приемането му като такъв.

(2) **(нова 06.08.2020)** В случай, че не бъде предоставена банкова сметка по ал.1, участника подава заявка в КАПМАН АД да му бъде открита служебно аналитична сметка за парични средства.

Чл. 23. (1) Заявителят се счита за участник на MTF SOFIA от момента на влизане в сила на договора за участие, в който се посочва началната дата на участието. Новоприетият участник сключва такъв с КАПМАН АД в срок от 5 (пет) работни дни от получаване на уведомлението за решението на СД, с което се уважава искането за участие.

(2) **(изм. и доп. 06.08.2020)** Участник на MTF SOFIA не може да извършва сделки с финансови инструменти чрез Системата преди да:

1. **(изм. и доп. 06.08.2020)** представи документ за открита на негово име сметка в банка за обслужване на сделките с финансови инструменти със специален режим на управление съгласно Правилника на ЦД или в съответната клирингова институция или заявка до КАПМАН АД за откриване на аналитична сметка за парични средства ;

2. **(изм. и доп. 06.08.2020)** представи документ за наличието на открита сметка в депозитарна институция за финансови инструменти на името на участника или от друго лице за наличието на такава сметка, при положение, че това лице осъществява дейност по регистриране и прехвърляне на финансови инструменти чрез откриване и водене на сметки за техните притежатели.

Чл.24. (изм. и доп. 30.04.2018г.) (1) При преобразуване на търговското дружество или други случаи на универсално правоприемство на участник на MTF SOFIA или между участници на MTF SOFIA, участникът заявява пред СД пререгистриране на своя правоприемник и на брокерите си.

(2) За пререгистриране, се подава заявление свободен текст, към което се прилага:

1. Копие от предварителното одобрение на КФН за преобразуване, а ако е банка - от разрешението на БНБ, съответно разрешение на компетентния орган в държавата-членка, в която инвестиционният посредник е получил лиценз;

2. Писмени доказателства относно вписване на преобразуването в съответните регистри на страната по произход на участникът, в случай, че съответните регистри не са публично достъпни;

3. Подробно описание на процедурите по пререгистриране, респективно на прехвърлянето

на търговското предприятие от участника, включително и конкретни дати по прехвърлянето на взаимоотношенията с клиентите на участника;

(3) СД се произнася в срок от 10 (десет) работни дни по подаденото заявление. Член 22 се прилага съответно.

(4) Брокерите на участника, заявил пререгистриране, се прехвърлят служебно към правоприемника в процеса на пререгистрация.

(5) СД приема срокове и процедури, по които да се извърши пререгистрирането.

Чл. 24а (нов 30.04.2018г.) (1) КАПМАН АД извършва оценка на съответствието на своите участници най-малко веднъж годишно съгласно разпоредбите на Делегиран Регламент (ЕС) 2017/584.

(2) При констатирана необходимост, КАПМАН АД може да извърши допълнителни оценки на съответствието.

АЛГОРИТМИ ЗА ТЪРГОВИЯ , ПРЯК ЕЛЕКТРОНЕН ДОСТЪП ДО СИСТЕМАТА ЗА ТЪРГОВИЯ

Чл. 24б (нов 30.04.2018г.) (1) Участниците на MTF SOFIA, които предоставят пряк електронен достъп или прилагат алгоритмична търговия трябва да:

1. разполагат с адекватни системи и ефективен контрол, включително контрол преди и след сключването на сделки, за да се гарантира, че предоставянето на пряк електронен достъп или прилагането на алгоритмична търговия не засяга неблагоприятно спазването на правилата на пазара, не води до неправилно осъществяване на търговията или не улеснява поведение, което може да противоречи на Регламент (ЕС) № 596/2014;

2. разполагат със собствени системи и механизми за контрол на риска;

3. да разполага с достатъчен капацитет да предоставят пряк електронен достъп и/или прилагат алгоритмична търговия.

(2) Участниците на MTF SOFIA, които предоставят пряк електронен достъп до Многостранната система на свои клиенти трябва да извършват надлежна оценка на своите клиенти, включително потенциални клиенти с цел да се гарантира, че те отговарят на изискванията, установени в делегиран Регламент (ЕС) 2017/589 и в правилата на КАПМАН АД, в качеството му на организатор на MTF SOFIA.

(3) Оценката по ал. 2, обхваща:

1. управлението и структурата на собствеността на потенциалния клиент на пряк електронен достъп;

2. видовете стратегии, които ще бъдат изпълнявани от потенциалния клиент на пряк електронен достъп;

3. оперативната структура, системите, проверките преди и след сключването на сделка, както и наблюдението в реално време на потенциалния клиент на пряк електронен достъп. Инвестиционният посредник, който предлага пряк електронен достъп, като позволява на клиентите на пряк електронен достъп да използват софтуер за търгуване на трети страни при достъпа до места на търговия, гарантира, че софтуерът включва проверки преди сключване на сделките, които са равностойни на посочените в настоящия регламент проверки преди сключване на сделките;

4. отговорностите в рамките на потенциалния клиент на пряк електронен достъп в хода на дейността и при грешки;

5. използваният до този момент модел на търговия и поведение на потенциалния клиент на пряк електронен достъп;

6. нивото на очаквания обем на търговия на потенциалния клиент на пряк електронен достъп;

7. способността на потенциалния клиент на пряк електронен достъп да изпълни финансовите си задължения към доставчика на пряк електронен достъп;
8. дисциплинарното минало на потенциалния клиент на пряк електронен достъп, когато има такава.

(4) Преди потенциалният клиент на пряк електронен достъп да получи достъп, участника проверява дали клиентът разполага с действаща рамка за надлежна оценка, която е най-малкото равностойна на описаната в ал. 2 и 3.

(5) Участника на MTF SOFIA предоставя на свои клиенти пряк електронен достъп след като:

1. е уведомил КАПМАН АД;
2. е установена техническа и функционална съвместимост с Многостранната система;
3. е извършил промени във вътрешните си актове отнасящи се до възможностите за контрол над действията на клиента, за предприемане на ефективни мерки по ограничаване на достъпа до системата, както и за оценка на риска;
4. заяви и получи отделен идентификационен код в Многостранната система за всеки клиент със спонсориран достъп, съответно от платформа за директен достъп до пазара, посредством който ще бъдат въведени нареждания.

Чл. 24в. (нов 30.04.2018г.) (1) Участниците на MTF SOFIA, които предоставят спонсориран достъп до Многостранната система на свои клиенти, следва да разполагат с политики и правила по отношение на предварителния и последващия контрол, прилаган от участника, и предварителния и последващия контрол, необходим за оценка на клиентите.

(2) КАПМАН АД изисква от участниците, предоставящи спонсориран достъп да могат по всяко време да определят или изменят параметрите, които се прилагат към контрола по ал. 1 спрямо нарежданията на клиентите със спонсориран достъп.

(3) КАПМАН АД има право да спре или прекрати предоставянето на спонсориран достъп на клиенти, които са нарушили настоящите правила, ЗПФИ, Регламент (ЕС) № 600/2014 и Регламент (ЕС) № 596/2014.

Чл. 24г. (нов 30.04.2018г.) Членовете на Борсата, които прилагат алгоритъм и/или предоставят пряк електронен достъп до Многостранната система следва:

1. да спазват определените от КАПМАН АД за всеки участник прагове за брой изпратени поръчки в секунда;
2. да поддържат функционалност за спиране на достъпа до платформата, за ограничаване на подаването на поръчки и за отмяна на неизпълнени такива.

ОТСТРАНЯВАНЕ НА УЧАСТНИК ОТ ТЪРГОВИЯ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА УЧАСТИЕ, ОГРАНИЧАВАНЕ НА ДОСТЪПА

Чл.25. (изм. и доп. 30.04.2018г.) (1) СД има право временно да отстрани участник от търговия в случаите и по реда на настоящите Правила или по изрична молба, подадена от участника, на централен контрагент, когато това е предвидено в правилника на централния контрагент или на компетентния орган.

(2) Информацията за временното отстраняване се публикува в информационен бюлетин.

Чл. 25а. (нов 30.04.2018г.) (1) Достъпът на участник или негов клиент до Многостранната система може да бъде спряен или ограничен с решение на Съвета на директорите на КАПМАН АД:

1. при констатирано надхвърляне на определения от СД праг на въведените в системата нареждания; или

2. при установени технически проблеми или проблеми с управлението на риска при участника или при клиент; или
 3. при неизпълнение на останалите изисквания на настоящите Правила;
 4. при получаване на съответно решение от надзорния орган.
- (2) В рамките на деня за търговската сесия, решението по ал. 1 може да бъде взето и от Ръководителя на отдел “Многостранна система за търговия“.
 - (3) Участника се уведомява незабавно за взетото решение, както и за мотивите за Решението.
 - (4) С решението се указва дали активните в Многостранната система нареждания следва да бъдат изтрети.

Чл.26. (1) Участието в MTF SOFIA се прекратява с решение на СД:

1. ако участникът престане да отговаря на изискванията за участие на тези Правила;
 2. при отнемане на лиценза за извършване на инвестиционни услуги и дейности от КФН, лиценза от БНБ или лиценза/ите, издадени от компетентния орган в държавата членка, в която инвестиционният посредник е получил лиценз/и или лиценза/ите, издадени от компетентните органи в третата държава, в която инвестиционният посредник е получил лиценз/и и този лиценз е признат от КФН;
 3. при представяне на невярна информация или укриване на факти във връзка с подадено заявление за участие на MTF SOFIA и това е послужило като основание за приемането му за участник;
 4. (изм. 06.08.2020) при отправено писмено предизвестие от 1 (един) месец от участника за прекратяване договора за участие;
 5. в случаите на налагане на санкцията “окончателно отстраняване от търговия на участник”;
 6. при неплащане на дължимите такси в размерите и срока по Глава Трета от Тарифата за предлаганите услуги и таксите на на MTF SOFIA;
 7. (нова 30.04.2018г.) при системно неспазване на договорът му като маркет-мейкър;
- (2) До датата на решението на СД за прекратяване на участие, респективно до прекратяването на договора, съответният участник дължи всички приложими такси, определени и начислени, съгласно Тарифата за таксите на MTF SOFIA.
 - (3) Прекратяването на участието не води до погасяване на задълженията към другите участници или КАПМАН АД.
 - (4) Участникът се уведомява в срок от 3 (три) работни дни за взетото решение за прекратяване на участието, освен в случаите описани в настоящите Правила.

РЕД ЗА РЕГИСТРАЦИЯ КАТО МАРКЕТ-МЕЙКЪР

Чл.27. Маркет-мейкър е участник, който се е задължил да обезпечава минимална ликвидност посредством поддържане на котировки за определени емисии финансови инструменти, допуснати до търговия на MTF SOFIA. В допълнение на основните изисквания за участие, маркет-мейкърът следва да отговаря и на разпоредбите на този раздел.

Чл.28. (1) (изм. и доп. 30.04.2018г.) Дейността като маркет-мейкър може да се осъществява въз основа на писмен договор с КАПМАН АД, в качеството му на оператор на MTF SOFIA.

- (2) (изм. и доп. 30.04.2018г.) Изключение се допуска единствено в случай, че участникът, заявител за маркет-мейкър е и издател на финансовите инструменти.
- (3) Емисия, регистрирана за търговия, може да има повече от един маркет-мейкър.
- (4) (нова 30.04.2018г.) Участник на MTF SOFIA е длъжен да сключи договорът по чл. 28,

когато в рамките на календарен месец:

1. обявява обвързващи едновременни котировки „купува“ и „продава“ със сравним размер и конкурентни цени, съгласно Делегиран Регламент (ЕС) 2017/578;
2. търгува за собствена сметка поне един финансов инструмент за поне 50 % от дневното работно време на непрекъснатата търговия.

Чл.29. (изм. и доп. 30.04.2018г.)Маркет-мейкърът трябва по всяко време да отговаря на следните изисквания:

1. да притежава необходимия лиценз за извършване на инвестиционните услуги и дейности по чл. 6, ал. 2, т. 3 и 6 от ЗПФИ.
2. **(изм. и доп. 26.06.2015г.)** да не му е наложена принудителна мярка по чл. 276, ал. 1 от ЗПФИ или по чл. 148, ал. 1, т. 2 от настоящите Правила, която води до невъзможност за сключване на сделки с финансови инструменти за собствена сметка
3. **(изм. и доп. 26.06.2015г.)** да не му е била налагана санкцията по чл. 148, ал. 1, т. 4 от настоящите Правила през последните 3 години;
4. да е заплатил всички дължими такси по отношение на участието си в MTF SOFIA, включително наложени от СД санкции за нарушение на Правилата, ако има такива.
5. разполага с ефективни системи и механизми за контрол, за да гарантира, че може да изпълнява своите задължения от договора по ал. 1 във всеки един момент.

Чл.30. (изм. и доп. 30.04.2018г.) Договорът между КАПМАН АД и участника за осъществяване на дейност като маркет-мейкър, е безсрочен и съдържа най-малко следните елементи:

1. финансовия инструмент или инструменти;
2. минималните задължения, които трябва да бъдат изпълнени от участника по отношение на присъствие, мащаб и спред, изискващи най-малко обявени обвързващи едновременни котировки „купува“ и „продава“ със сравним размер и конкурентни цени за поне 50 % от дневното работно време, по време на непрекъснатата търговия;
3. когато е целесъобразно — условията на приложимата схема за предоставяне на стимули;
4. задълженията за надзор, спазване и одит на участника, позволяващи му да наблюдава своята дейност като маркет-мейкър;
5. задължението да обозначава обвързващите котировки, за да ги разграничава от останалите поръчки;
6. задължението за поддържане на архиви на обвързващите котировки и трансакции, които са ясно разграничени от другите дейности по търговия с финансови инструменти, и за предоставяне на тези архиви на разположение на КАПМАН АД и на компетентния орган при поискване.

Чл.31. (1) (изм. и доп. 30.04.2018г.) За да осъществява дейност като маркет-мейкър, съответният участник подава заявление по образец, към което прилага:

1. **(отм. 30.04.2018г.) (предишна т.1. 30.04.2018г.)** декларация относно изпълнението на изискването по чл. 29, т. 2;
2. **(предишна т.2. 30.04.2018г.)** данни за брокера, който ще въвежда котировките от името и за сметка на маркет-мейкъра.
3. **(нова 30.04.2018г.)**случай, че прилага алгоритмична търговия, за да действа като маркет-мейкър, приложимата информация по чл. 24б.

(2) Когато заявителят за маркет-мейкър кандидатства едновременно с това за участие в MTF SOFIA, заявлението по ал. 1 се подава едновременно със заявлението по чл. 20, ал. 1.

(3) СД, въз основа на заявлението и приложените към него документи установява доколко са спазени изискванията за извършване на дейност като маркет-мейкър. Ако

представените данни и документи са непълни или е нужна допълнителна информация или доказателства за верността на данните, СД изпраща до заявителя съобщение за констатираните непълноти и несъответствия или за исканата допълнителна информация и документи.

(4) СД се произнася по заявлението в срок от 10 (десет) работни дни от подаването му, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - от представянето им.

(5) (изм. и доп. 30.04.2018г.) СД отказва регистрация на заявителя като маркет-мейкър ако установи, че заявлението или приложенията към него съдържат неточна, заблуждаваща или невярна информация или противоречат на изискванията на закона и правилата на MTF SOFIA;

(6) Отказът на СД се мотивира писмено и се публикува в информационен бюлетин.

Отказът на СД да приеме едно лице за маркет-мейкър на MTF SOFIA може да се оспори с процедура по медиация по реда на раздел седми от настоящите Правила в срок от 10 (десет) работни дни.

(7) Заявителят се уведомява в срок от 1 (един) работен ден от датата на постановяването му.

Чл.32. (1) При условие, че изискванията на предходния член са изпълнени, СД взема решение за регистрация на заявителя като маркет-мейкър.

(2) Заявителят се уведомява писмено в срок от 1 (един) работен ден от датата на постановяване на решението за регистрация.

(3) Решението за регистрация, както и следната информация, се публикуват в информационния бюлетин:

1. наименованието на маркет-мейкъра;
2. идентификационният код, наименованието на емитента и пазара, на който е допусната емисията;
3. максималния размер на отклонението в процент между цените на котировката “купува” и на котировката “продава” (спред);
4. минимална стойност на котировката в парично изражение;
5. срокът на договора между емитента на финансовите инструменти и маркет-мейкъра, ако е налице такъв.
6. други условия, ако са заявени от маркет-мейкъра.

Чл.33. (1) (изм. и доп. 30.04.2018г.) СД прекратява регистрацията на маркет-мейкър като такъв в следните случаи:

1. (нова 30.04.2018г.) при подаване на заявление за това от страна на маркет-мейкъра.
2. (предишна т.3. 30.04.2018г.) при отнемане на лиценза на маркет-мейкъра за извършване на дейността като инвестиционен посредник или при промяна в обхвата му, водеща до невъзможност за извършване на сделки за собствена сметка;
3. (предишна т.4. 30.04.2018г.) при прекратяване на договора за участие с MTF SOFIA;
4. (предишна т.5. 30.04.2018г.) при налагане на санкцията “временно отстраняване на участник от търговия” на съответния маркет-мейкър по реда на настоящите Правила;
5. (предишна т.6. 30.04.2018г.) при налагане на санкция на съответния маркет-мейкър за нарушаване на разпоредбите на настоящите Правила.
6. (предишна т.7. 30.04.2018г.) при оттегляне на пълномощията на брокер да сключва сделки от името на маркет-мейкъра, когато той няма сключен договор с друг брокер;
7. (предишна т.8. 30.04.2018г.) при окончателно прекратяване на регистрацията на емисията финансови инструменти, за която участникът е регистриран като маркет-мейкър. Прекратяването се оповестява заедно със съобщението за прекратяване на емисията.

(2) (изм. и доп. 30.04.2018г.) В случай, че маркет-мейкърът не спазва задълженията за котиране, заложили в настоящите Правила повече от половината търговски сесии в рамките на два последователни календарни месеца, КАПМАН АД уведомява за това съответния

участник. Ако маркет-мейкърът не приведе дейността си в съответствие с приложимите изисквания и не спазва задълженията си през поне половината сесии през месеца, следващ месеца, за който му е отправено писменото уведомление, КАПМАН АД може да прекрати регистрацията му като марект –мейкър за тази емисия.

(отм. 30.04.2018г.)

(3) (предишна ал.3. 30.04.2018г.) КАПМАН АД публикува информация относно прекратяването на регистрацията на съответния маркет-мейкър в информационен бюлетин и го уведомява в срок от 1 (един) работен ден от датата на прекратяването.

Чл.34. Маркет-мейкърът започва да извършва дейността си като такъв от датата, посочена в решението на СД за регистрация.

Чл.34а. (нов 30.04.2018г.) (изм. и доп. 12.10.2018г.) (изм. и доп. 06.08.2020г.) (отм. 11.09.2020г.)

Чл.34б. (нов 30.04.2018г.) (доп. 12.10.2018г.) (изм. и доп. 06.08.2020г.) (отм. 11.09.2020г.)

Чл.34в. (нов 30.04.2018г.) (отм. 11.09.2020г.)

Чл.34г. (нов 30.04.2018г.) (отм. 11.09.2020г.)

Чл.34д. (нов 30.04.2018г.) (отм. 11.09.2020г.)

Чл.34е. (отм. 11.09.2020г.)

Чл.34ж. (нов 30.04.2018г.) (отм. 11.09.2020г.)

Чл.34з. (отм. 11.09.2020г.)

БРОКЕРИ УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ДОПУСКАНЕ НА БРОКЕРИ

- Чл.35. (1)** До участие в търговските сесии на MTF SOFIA се допускат само брокери, които:
1. са физически лица, придобили правоспособност от КФН или от компетентния орган в държавата членка, в която брокера е получил лиценз, да сключват и изпълняват сделки с финансови инструменти;
 2. са сключили трудов или граждански договор с участник на MTF SOFIA;
 3. са надлежно упълномощени от участника, с който имат договор, да извършват на MTF SOFIA, от негово име, сделки с финансови инструменти;
 4. са запознати с Правилата и принципите на осъществяване на търговията с финансови инструменти през Системата;
 5. са изплатили всички свои финансови задължения към КАПМАН АД, включително такива, възникнали в резултат на наложени от СД санкции, в срок до един месец, считано от падежа на съответното задължение.
- (2) Действията, които всеки от потребителите на Системата може да извършва, се определят в зависимост от зададените му от експерта по сигурността права и нива на достъп.
- (3) Експертът по сигурността е служител, отговорен за задаването на правата и нивата на достъп на потребителите на Системата, който:
1. работи по силата на трудов договор с участника на длъжност над средно управленско

ниво или има сключен договор за управление с участника;

2. изрично е упълномощен за тези си действия от управителния орган на участника;

3. не е осъждан за умишлено престъпление от общ характер

(4) Експертът по сигурността може да зададе следните категории права на потребителите на Системата:

1. право на отправяне на запитване към Системата;

2. право на въвеждане;

3. право на промяна;

4. право на изтриване;

(5) Спрямо категориите по ал. 4 експертът по сигурността може да зададе следните нива на достъп:

1. достъп до допуснатите до търговия финансови инструменти;

2. достъп до данни за потребители;

3. достъп до активните в Системата поръчки;

4. **(доп. 12.10.2018) (изм. 11.09.2020)** достъп до активните в Системата котировки;

5. **(доп. 12.10.2018) (изм. 11.09.2020)** достъп до въведените искания за котировки;

6. достъп до информацията за сключените сделки;

7. достъп до новините в системата.

(6) (изм. и доп. 30.04.2018г.) Достъпът до допуснатите до търговия финансови инструменти може допълнително да бъде ограничен до определени пазари на MTF SOFIA. Експертът по сигурността задава за всеки потребител максимален обем на поръчка, която може да бъде въведена в брой инструменти; и максимална стойност на поръчка, която може да бъде въведена като абсолютна стойност, представляваща произведението между брой инструменти и единичната стойност на всеки инструмент.

(7) Експертът по сигурността може да зададе всякаква комбинация от права и нива на достъп, при следните особености

1. Правото на въвеждане по ал. 4, т. 2 не е налично по отношение на нивата на достъп по ал. 5, т. 1, 6 и 7;

2. Правото на промяна не е налично по отношение на нивата на достъп по ал. 5, т. 1, 5, 6 и 7;

3. Правото на изтриване не е налично по отношение на нивата на достъп по ал. 5, т.1, 6 и 7;

4. Ако спрямо някое от нивата на достъп по ал. 5 не е предоставено право на отправяне на запитване към Системата, то и останалите права не са налични спрямо него.

(8) Потребители на Системата, които могат да въвеждат, променят и изтриват поръчки за покупка и продажба, са единствено допуснатите по реда на настоящите правила брокери.

(9) (доп. 12.10.2018) (изм. 11.09.2020) Потребители на Системата, които могат да въвеждат, променят и изтриват котировки¹, са единствено брокери на допуснатите като маркет-мейкъри по реда на настоящите правила участници.

Чл.36. (1) (изм. и доп. 30.04.2018г.) За допускане на брокери до търговия на MTF SOFIA, участника подава заявка по образец до СД.

(2) (изм. 02.02.2017г.) Към заявка по ал. 1 за допускане на местни физически лица се прилагат:

1. документ, удостоверяващ сключен и действащ трудов или граждански договор между физическото лице и участника на MTF SOFIA;

2. пълномощно за представляване на участника, в което е посочен срокът на представителната власт;

3. сертификат за правоспособност, издаден от КФН;

4. свидетелство за съдимост;

5. декларация, заверена от лицето, че се е запознало с принципите на работа на Системата и Правилата и ще се запознава с всичките им последващи промени.

(3) Към заявката по ал. 1 за допускане на чуждестранни физически лица от държава

членка се прилагат:

1. документ, удостоверяващ сключен и действащ трудов или граждански договор между физическото лице и участника на MTF SOFIA;
2. пълномощно за представляване на участника, в което е посочен срокът на представителната власт;
3. сертификат за правоспособност, издаден от компетентният орган в държавата членка, в която брокера е получил лиценз, ако такъв е наличен;
4. документ удостоверяващ, че лицето не е осъждано за умишлено престъпление от общ характер;
5. декларация, заверена от лицето, че се е запознало с принципите на работа на Системата и Правилата и ще се запознава с всичките им последващи промени.

(4) СД, може да поиска предоставянето в срок, който не може да бъде по-кратък от 10 (десет) работни дни, на допълнителна информация и документи за лицата по ал. 2 и 3, във връзка с правата и задълженията им по сключване и приключване на сделки, преди допускането им до търговия.

(5) СД се произнася в срок до 10 (десет) работни дни от подаване на заявката, съответно от представената допълнителна информация.

(6) СД отказва допускането на брокер до търговия, ако:

1. откаже допускането на участника, с който съответният брокер има сключен трудов или граждански договор;
2. не е представена допълнителната информация или документи в определения от СД срок;
3. заявителят е представил неверни данни или документи с невярно съдържание;
4. заявеният брокер работи по договор към повече от един участник;
5. заявеният за допускане до търговия брокер има неизплатени финансови задължения към ИП включително такива, възникнали в резултат от наложени от СД санкции.

(7) Отказът на СД по предходната алинея се мотивира писмено.

(8) Заявителят се уведомява писмено за взетото решение в срок от 3 (три) работни дни.

(9) Допускането на брокерите до търговия се извършва след внасяне на съответната такса за поддържане на един неприсъствен брокерски терминал, съгласно Тарифата за таксите на MTF SOFIA. Таксата се заплаща в срок от 5 (пет) работни дни от уведомяването за решението на СД.

(10) Решението на СД, с което лицето се допуска до търговия, се публикува в информационен бюлетин.

ОТСТРАНЯВАНЕ НА БРОКЕР ОТ ТЪРГОВИЯ

Чл.37. (1) СД има право временно да отстрани брокер от търговия в случаите и по реда на чл. 146-149 от настоящите Правила.

(2) Достъпът на брокер до търговия се прекратява, без да е необходимо решение на СД в следните случаи:

1. при прекратяване или промяна на трудовия или гражданския му договор със съответния участник, свързани със дейността му като брокер;
2. при отнемане на лиценза, издаден от КФН или от съответния компетентен орган в държавата членка на участника, с който брокера има сключен трудов или граждански договор;
3. при изтичане срока на пълномощното или при оттегляне на пълномощието му от участника за извършване на сделки с финансови инструменти на MTF SOFIA, както и в случаи на обективна невъзможност брокера да изпълнява функциите си;
4. при отнемане на правоспособността му за извършване на сделки с финансови инструменти от КФН или от компетентния орган в държавата членка, в която брокерът

е получил лиценз.

(3) ИП публикува в информационен бюлетин решенията и обстоятелствата по предходните алинеи.

РЕГИСТЪР НА УЧАСТНИЦИТЕ НА MTF SOFIA

Чл.38. (1) (изм. и доп. 30.04.2018г.) ИП поддържа актуален регистър на участниците в MTF SOFIA, съдържащ следната информация:

1. наименование и правно - организационна форма на юридическото лице;
 2. размер на капитала и брой акции, съответно дялове;
 3. идентификационни данни за вписването на юридическото лице в съответния търговския регистър;
 4. **(нова 30.04.2018г.)** Номер по LEI ;
 5. **(предишна т.4- изм. 30.04.2018г.)** номер по ЕИК или друг идентификационен код за данъчни и статистически цели;
 6. **(предишна т.5- изм. 30.04.2018г.)** решението на КФН, с което се издава лиценз за извършване на услугите и дейностите по чл. 6 ал. 2 и 3 от ЗПФИ, а ако е банка – датата и номера на решението на БНБ за издаване на лицензия за извършване на банкова дейност, която включва и извършване на сделките по чл. 2, ал. 2, т. 8-11 от ЗКИ;
 7. **(предишна т.6- изм. 30.04.2018г.)** данни за лицата, които притежават пряко или непряко квалифицирано участие, както и за броя на притежаваните от тях гласове;
 8. **(предишна т.7- изм. 30.04.2018г.)** данни за управителните органи и лицата, които участват в тях;
 9. **(предишна т.8- изм. 30.04.2018г.)** трите имена и ЕГН на лицата, упражняващи представителна власт;
 10. **(предишна т.9- изм. 30.04.2018г.)** информация относно временно отстраняване на участник от търговия;
 11. **(предишна т.10- изм. 30.04.2018г.)** информация за допуснати или извършени нарушения на нормативните изисквания от Наредба № 35 или на съответния приложим ред според нормативната уредба на държавата членка, в която инвестиционният посредник е получил лиценз;
 12. **(предишна т.11 - изм. 30.04.2018г.)** информация за преобразуване на дружеството на участника;
 13. **(предишна т.12- изм. 30.04.2018г.)** данни за откриване на производство за обявяване в несъстоятелност на дружеството;
 14. **(предишна т.13- изм. 30.04.2018г.)** данни за вземане на решение за прекратяване на дружеството;
 15. **(предишна т.14- изм. 30.04.2018г.)** данни за наложени административни наказания и/или принудителни административни мерки от страна на КФН или от страна на БНБ за банките, извършващи дейност като инвестиционни посредници, респективно от страна на компетентния орган в държавата членка, в която инвестиционният посредник е получил лиценз;
 16. **(предишна т.15- изм. 30.04.2018г.)** данни за други факти и обстоятелства по преценка на участника, които могат да окажат значително влияние върху неговата търговска дейност, дейността на другите участници или на MTF SOFIA;
 17. **(нова 30.04.2018г.)** Данни за прилаганите алгоритми, както и за клиентите, на които е предоставен пряк или спонсориран достъп до Многостранната система;
 18. **(предишна т.16- изм. 30.04.2018г.)** друга информация, определена с решение на СД .
- (2) Информацията, подлежаща на вписване за чуждестранните лица от държава членка - участници на MTF SOFIA, се определя с решение на СД за всеки конкретен случай в съответствие с приложимите стандарти на държавата, в която съответното лице е получило

лиценз.

(3) Първоначалното вписване в регистъра по ал. 1 се извършва след сключване на договора за участие.

(4) Всеки участник е длъжен да уведомява писмено ИП за промени в обстоятелствата, вписвани в регистъра по ал. 1 в срок от 5 (пет) работни дни от узнаването на обстоятелството, респективно от вземането на решение от компетентния орган, а когато обстоятелството подлежи на вписване – от вписването, освен в случаите по ал. 1, т. 10 при които срокът е от 1 (един) работен ден. Същият срок за уведомяване се прилага и при отстраняване на нарушенията.

(5) Промяна на данните, вписани в регистъра, се извършва от ИП след получаване на уведомлението по ал. 4.

Чл.39. КАПМАН АД вписва в специален регистър участниците на MTF SOFIA с окончателно прекратено участие, съдържащ актуалните данни от регистъра по чл. 38, ал. 1 към датата на прекратяване на участието, който не се обновява.

Чл.40. (1) Регистрите по чл. 38, ал. 1 и чл. 39 се съхраняват на технически носител в срок не по-малко от 10 (десет) години от датата на окончателното прекратяване на участие.

(2) Документите по този раздел се съхраняват в срок от 5 (пет) години от датата на окончателното прекратяване на участието.

РЕГИСТЪР НА БРОКЕРИТЕ

Чл.41. (1) Брокерите се вписват в специален регистър на брокерите.

(2) Обстоятелствата, подлежащи на вписване в регистъра по ал. 1, са:

1. идентификационни данни за лицето (три имена, ЕГН или личен номер на чужденец или съответният идентификационен код в държавата по местопребиваване, дата на раждане, служебен адрес, телефон и др.);

2. номер и дата на лиценза за правоспособност като брокер, издаден от КФН или от компетентния орган в държавата членка;

3. дата на изтичане на лиценза, ако има такава;

4. наложени от ИП наказания с подробни параметри;

5. дата на допускане и прекратяване;

6. причина за временно спиране или окончателно прекратяване;

7. други данни, определени от СД.

(3) ИП вписва в регистъра на брокерите всеки нов брокер след Решението на СД за приемането му като такъв.

(4) Всеки брокер е длъжен да уведомява писмено ИП за промени в обстоятелствата, вписвани в регистъра по ал. 1, в срок от 5 (пет) работни дни от узнаването на обстоятелството, респективно от вземането на решение от компетентния орган, а когато обстоятелството подлежи на вписване – от вписването.

(5) Промяна на данните, вписани в регистъра по ал. 1, се извършва от ИП след получаване на съответния документ, удостоверяващ настъпването или вписването на промяната.

(6) На всяко лице, вписано в регистъра на брокерите, се определя служебен регистрационен номер, с който ще участва в търговските сесии.

Раздел Трети

ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ

НА ЕМИСИИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Чл.42. С настоящият раздел се уреждат:

1. реда на допускане на финансови инструменти до търговия на MTF SOFIA;
2. реда за временно и окончателно прекратяване регистрацията на емисии финансови инструменти;
3. изискванията и критериите на всеки пазар;
4. изискванията, на които финансовите инструменти следва да отговарят от момента на допускането до момента на прекратяването на регистрацията им;
5. **(нова 30.04.2018г.)** изискванията, на които финансовите инструменти следва да отговарят от момента на допускането до момента на прекратяването на регистрацията им.

Чл.43. За да се осъществяват сделки на MTF SOFIA с дадена емисия финансови инструменти, то тя следва да е допусната до търговия на някой от пазарите на MTF SOFIA.

Чл.44. (изм. и доп. 10.05.2016г.) (изм. и доп. 30.04.2018г.) (изм. и доп. 12.10.2018г.)
Пазарите на MTF SOFIA са, както следва:

1. Пазар I

- 1.1. Сегмент „Акции“;
- 1.2. Сегмент „АДСИЦ“;
- 1.3. Сегмент „ПРО“;
- 1.4. **(нова 10.05.2016г.)** Сегмент „STARTUP“.
- 1.5. **(нова 10.05.2016г.)** Сегмент „Големи Пакети“.
- 1.6. **(нова 30.04.2018г.)** (изм. 06.08.2020г.) (отм. 11.09.2020г.)
- 1.7. **(нова 30.04.2018г.)** “ (отм. 06.08.2020г.)

2. Пазар II

- 2.1. Сегмент “Облигации“;
- 2.2. Сегмент „Борсово търгувани фондове“ (БТФ);
- 2.3. **(нова 21.11.2016г.)** Сегмент „Национални и алтернативни инвестиционни фондове“ (НАИФ);
- 2.4. **(нова 12.10.2018г.)** (изм. 06.08.2020г.) (отм. 11.09.2020г.)

3. Пазар III

- 3.1. Сегмент “Опции“;
- 3.2. Сегмент “Фючърси“;
- 3.3. Сегмент “Форуърди“;
- 3.4. Сегмент „Други деривативни финансови инструменти“.

ИЗИСКВАНИЯ И КРИТЕРИИ КЪМ ЕМИСИИТЕ

Чл.45. (1) За да бъдат допуснати до търговия на някой от пазарите на MTF SOFIA, емисиите финансови инструменти трябва да отговарят на следните условия:

1. да са в безналична форма или да са обездвижени по съответния ред и да са регистрирани в депозитарна институция;
2. **(изм. 10.05.2016г.)** (изм. и доп. 06.08.2020г.) да отговарят на всички условия на действащата нормативна уредба в страната относно предлагане и допускане до търговия на многостранната система;
3. за прехвърлянето им да не са предвидени ограничения или условия.

(2) Емисиите акции, депозитарни разписки за акции и търгуваните на **Пазар III**

деривативните финансови инструменти, освен на условията по ал. 1 (когато са приложими), трябва да отговарят и на следните допълнителни условия:

1. да не е открито производство по несъстоятелност или ликвидация на техния емитент или на емитента на базовия инструмент, ако има такъв;
2. техният емитент или емитентът на базовия инструмент, ако има такъв, да не е в производство по преобразуване;
3. правното положение на емитента или на емитента на базовия инструмент, ако има такъв, да е в съответствие с приложимото законодателство на държавата по седалището му, както по отношение на неговото учредяване, така и по отношение на дейността му, съгласно неговите устройствени актове.

(3) Емисиите лихвоносни облигации и други подобни инструменти, включително депозитарни разписки за такива инструменти, 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. **(доп. 06.08.2020г.)** 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;

(4) Емисиите облигации с нулев купон и други подобни инструменти, включително депозитарни разписки за такива инструменти, освен на условията по ал. 1, трябва да отговарят и на следните допълнителни условия:

1. да са платими при настъпване на падежа;
2. **(доп. 06.08.2020г.)** емисията да не предвижда специални условия за изплащането на главницата;

(5) Емисиите облигации, които изплащат лихва при настъпване на падеж и други подобни инструменти, включително депозитарни разписки за такива инструменти, освен на условията по ал. 1, трябва да отговарят и на условията по ал. 3, т. 1-5:

(6) 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. 3, т. 6 и 7 за периода от констатиране на несъответствието до датата на следващото лихвено плащане.

Чл.46. (изм. и доп. 10.05.2016г.) (изм. и доп. 30.04.2018г.) (изм. 06.08.2020г.) (изм. 11.09.2020г.) До търговия на **Пазар I**, Сегменти „Акции“, „IPO“, „STARTUP“ и „Големи пакети“ могат да бъдат допуснати емисии от акции, при които емитентът им не се намира в производство по преобразуване, ликвидация или несъстоятелност.

Чл.47. (изм. и доп. 10.05.2016г.) До търговия на **Пазар I**, Сегмент „АДСИЦ“ могат да бъдат допуснати само емисии акции на дружества със специална инвестиционна цел по смисъла на ЗДСИЦ, при които емитентът им не се намира в производство по ликвидация, преобразуване или несъстоятелност.

Чл.48. (1) (изм. и доп. 10.05.2016г.) (изм. и доп. 06.08.2020г.) (изм. 11.09.2020г.) До търговия на **Пазар I**, Сегмент „IPO“ се допускат емисии финансови инструменти, които се предлагат за записване при условията на първично публично предлагане от упълномощен

инвестиционен посредник на емитента, извън случаите на поемане.

(2) (изм. и доп. 10.05.2016г.) (доп. 11.09.2020г.) Предлагането за продажба на поети от участник финансови инструменти се извършва след допускането на цялата емисия до търговия на **Пазар I**, сегмент IPO, включително и на поетата от участник част. До търговия на Сегмент „IPO“ не могат да бъдат допуснати акциите от първоначалното увеличаване на капитала на дружества със специална инвестиционна цел.

(3) (нов 30.04.2018г.) (отм. 06.08.2020г.)

Чл.48а. (нов 10.05.2016г.) (1) (изм. и доп. 06.08.2020г.) До търговия на **Пазар I**, Сегмент „STARTUP“ се допускат емисии финансови инструменти, предлагането на които попада в случаите на чл.89в от ЗППЦК(в сила от 21.08.2020г.).

(2) Предлагането за продажба на поети от участник финансови инструменти се извършва след допускането на цялата емисия до търговия на **Пазар I**, сегмент „STARTUP“; включително и на поетата от участник част.

Чл.48б. (нов 10.05.2016г.) До търговия на **Пазар I**, Сегмент „Големи Пакети“ се допускат пакети финансови инструменти, регистрирани на някой от другите сегменти на Пазар I на MTF SOFIA.

Чл.48в. (нов 30.04.2018г.) (доп. 12.10.2018) (изм. и доп. 06.08.2020г.) (отм. 11.09.2020г.)
(2) (доп. 12.10.2018) (отм. 06.08.2020г.)

Чл.49. (изм. и доп. 10.05.2016г.) (доп. 12.10.2018) (изм. 06.08.2020г.) (изм. 11.09.2020) До търговия на **Пазар II**, Сегмент „Облигации“ могат да бъдат допуснати емисии, които отговарят на следните критерии:

- 1. (изм. и доп. 10.05.2016г.)** до падежа им остава не по-малко от 3 (три) месеца;
- емитентът на емисията не се намира в открито производство по обявяване в ликвидация или несъстоятелност.

Чл.50. До търговия на **Пазар II**, Сегмент „БТФ“ се допускат единствено емисии финансови инструменти, издадени от инвестиционни дружества от отворен тип, договорни фондове и дялови тръстове съгласно членове 24а-24г на ЗДКИСДПКИ.

Чл.51. (изм. и доп. 10.05.2016г.) До търговия на **Пазар III** се допускат единствено емисиите финансови инструменти по пар. § 2, т. 26-29 от Допълнителните разпоредби на настоящите Правила.

Чл.52. (изм. и доп. 10.05.2016г.) (изм. и доп. 06.08.2020г.) В случаите, когато финансови инструменти, вече допуснати до търговия на регулиран пазар, се търгуват без съгласието на техния емитент на MTF SOFIA, не се изисква разкриване на предвидената в ЗППЦК, ЗПЗФИ и актовете по прилагането им първоначална, последваща или инцидентна информация във връзка с търговията на MTF SOFIA.

ЗАЯВЛЕНИЕ ЗА ДОПУСКАНЕ

Чл.53. (1) (изм. и доп. 30.04.2018г.) За допускане до търговия на **Пазар I**, Сегмент „Акции“, емитентът или упълномощен от него участник, респективно лицето, което иска без съгласието на емитента допускане до търговия, подава заявление по образец.

(2) (изм. и доп. 10.05.2016г., изм. 02.02.2017г.) (изм. и доп. 30.04.2018г.) Към заявлението по ал. 1 се прилагат:

1. (изм. и доп. 30.04.2018г.) потвърден от КФН или съответния компетентен орган в изпращащата държава членка проспект за публично предлагане на електронен носител, съдържащ номер на решението на КФН или съответния компетентен орган в изпращащата държава членка за потвърждаване на проспекта;
2. (изм. и доп. 06.08.2020г.) заверени от заявителя копия от документи, доказващи изпълнението на задължението по чл. 89б, ал. 1 от ЗППЦК(в сила от 21.08.2020г.);
- 2а.(нова 30.04.2018г.) документ, удостоверяващ Legal Entity Identifier (LEI код) на емитента;
3. (изм. и доп. 30.04.2018г.) извлечение от регистрите по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН;
5. (изм. и доп. 30.04.2018г.) (изм. и доп. 06.08.2020г.) удостоверение или извлечение от публичните регистри от съответната номерираща агенция за присвояване на ISIN, CFI и FISN кодове на емисията;
6. (изм. и доп. 30.04.2018г.) удостоверение или извлечение от публичните регистри от депозитарна институция, че емисията е регистрирана при нея;
7. (изм. и доп. 30.04.2018г.) декларации относно това:
 - дали финансовите инструменти са допуснати до търговия на друго място за търговия, ако има такава информация, включително за депозитарни разписки върху финансовите инструменти; и
 - дали едновременно със заявлението се подава, е подадено или ще се подаде заявление за допускане до търговия на друго място за търговия в държава членка.
8. декларация, че емитентът не се намира в производство по ликвидация, преобразуване или несъстоятелност;
9. заверено копие от договора с маркет-мейкър, ако такъв е налице;
10. (отм. 30.04.2018г.);
11. определената от заявителя индикативна референтна цена за първата търговска сесия;
12. други документи и договори, удостоверяващи изпълнението на специфичните изисквания за допускане до заявения сегмент.

(3) В случаите по ал.1, емитентът, упълномощен от него инвестиционен посредник или лицето, поискала допускане без съгласието на емитента, подава заявление по образец, към което прилага документ за платена такса за допускане до търговия, съгласно Тарифата за таксите на MTF SOFIA.

(3а) (нов 30.04.2018) При условие, че финансовия инструмент се представя за допускане без съгласието на емитента, лицето искащо допускането до търговия декларира и посочва изпълнението на изискванията на Директива 2003/71/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 4 ноември 2003 г. относно публикуването и одобряването на проспекта за финансовия инструмент, когато такъв е налице. В този случай при заявлението лицето искащо допускане на емисията прилага само документите по т.5-12 от ал.2 като задължително посочва и мястото на търговия където финансовия инструмент е допуснат и информационната медия, където се разкрива регулирана информация за емитента.

(4) При увеличение или намаление на размера на допуснатата до търговия емисия финансови инструменти вследствие на конвертиране или упражняване на права по търгуемите на **Пазар III** емисии деривативни финансови инструменти, заявление не се подава.

(5) В случаите по ал. 3, емитентът на емисията, чиито размер се променя, упълномощен участник, респективно лицето, поискала допускане без съгласието на емитента, уведомява КАПМАН АД за изменението в срок от 3 (три) работни дни от узнаването на това обстоятелство.

(6) КАПМАН АД публикува информацията относно промените в емисиите по ал. 2 и 3 в срок от един работен ден преди отразяване на промяната в регистъра си.

Чл.54. (изм. 02.02.2017г.) (1) За допускане до търговия на **Пазар I**, Сегмент „АДСИЦ“,

емитентът или упълномощен от него участник подава заявление по образец.

(2) Заявлението по ал. 1 се подава след вписване на първоначалното увеличение на капитала на съответното дружество в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

(3) (изм. и доп. 10.05.2016г., изм. и доп. 02.02.2017г.) (изм. и доп. 30.04.2018г.) Към заявлението по ал. 1 се прилагат:

1. (изм. и доп. 30.04.2018г.) потвърден от КФН проспект за публично предлагане на електронен носител, съдържащ номер на решението на КФН или съответния компетентен орган в изпращащата държава членка за потвърждаване на проспекта;
2. (изм. и доп. 06.08.2020г.) декларация за изпълнението на задължението по чл. 89б, ал. 1 от ЗППЦК(в сила от 21.08.2020г.);
3. (нова 30.04.2018г.) документ, удостоверяващ Legal Entity Identifier (LEI код) на емитента;
4. (изм. и доп. 30.04.2018г.) извлечение от регистъра на КФН, съдържащ лиценза за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел и;
5. (изм. и доп. 30.04.2018г.) извлечение от регистрите на по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН;
6. (изм. и доп. 30.04.2018г.) (изм. и доп. 06.08.2020г.) удостоверение или извлечение от публичните регистри от съответната номерираща агенция за присвояване на ISIN, CFI и FISN кодове на емисията акции;
7. декларации относно това:
 - дали финансовите инструменти са допуснати до търговия на друг пазар, ако има такава информация, включително за депозитарни разписки върху финансовите инструменти; и
 - дали едновременно със заявлението се подава, е подадено или ще се подаде заявление за допускане до търговия на друг пазар в държава членка.
8. декларация, че емитентът не се намира в производство по ликвидация, преобразуване или несъстоятелност и че емисията е регистрирана в депозитарна институция.
9. заверено копие от договора с маркет-мейкър, ако такъв е налице;
10. документ за платена такса за допускане до търговия, съгласно Тарифата за таксите на MTF SOFIA;
11. определената от заявителя индикативна референтна цена за първата търговска сесия;
12. информация за прилаганите мерки за защита на инвеститорите в случаите на допускане на депозитарни разписки за акции;
13. други документи и договори, удостоверяващи изпълнението на специфичните изисквания за допускане до заявения сегмент.

(4) (нов 30.04.2018) При условие, че финансовия инструмент се представя за допускане без съгласието на емитента, лицето искащо допускането до търговия декларира и посочва изпълнението на изискванията на Директива 2003/71/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 4 ноември 2003 г. относно публикуването и одобряването на проспекта за финансовия инструмент, когато такъв е налице. В този случай при заявлението лицето искащо допускане на емисията прилага само документите по т.5-13 от ал.2 като задължително посочва и мястото на търговия където финансовия инструмент е допуснат и информационната медия, където се разкрива регулирана информация за емитента.

Чл.55. (1) За допускане до **Пазар I**, Сегмент „IPO“, емитентът или упълномощен от него участник, подава заявление по образец.

(2) (изм. и доп. 10.05.2016г., изм. и доп. 02.02.2017г.) (изм. и доп. 30.04.2018г.) Към заявлението по ал. 1 се прилагат:

1. потвърден от КФН или съответния компетентен орган в изпращащата държава членка проспект за публично предлагане на електронен носител.
2. (изм. и доп. 06.08.2020г.) декларация за изпълнението на задължението по чл. 89б, ал. 1 от ЗППЦК(в сила от 21.08.2020г.);
3. (нова 30.04.2018г.) документ, удостоверяващ Legal Entity Identifier (LEI код) на емитента;
4. (изм. и доп. 30.04.2018г.) копие от публикацията на съобщението за публично предлагане;

5. (изм. и доп. 30.04.2018г.) (изм. и доп. 06.08.2020г.) удостоверение или извлечение от публичните регистри от съответната номерираща агенция за присвояване на ISIN, CFI и FISN кодове на предлаганите инструменти, в случай че има такива;
6. (изм. и доп. 30.04.2018г.) удостоверение или извлечение от публичните регистри от депозитарна институция, че емисията е регистрирана при нея, в случай че има такава;
7. данни за участника, който ще извърши предлагането;
8. данни за предлагането- типа на аукциона съгласно Приложение 2 към настоящите Правила, срок, ценови диапазон(ако има такъв), пазарна партида, процентно разпределение при аукционите(за несъстезателни и лимитирани поръчки);
9. документ за платена такса, съгласно Тарифата за таксите на MTF SOFIA;
10. други документи и договори, удостоверяващи изпълнението на специфичните изисквания за допускане до заявения сегмент.

Чл.55а. (нов 10.05.2016г. изм. и доп. 02.02.2017г.) (изм. и доп. 30.04.2018г.) (изм. 06.08.2020г.) (1) За допускане до търговия на Пазар I, Сегмент „STARTUP“, емитентът или упълномощен от него участник, респективно лицето, което иска без съгласието на емитента допускане до търговия, подава заявление по образец.

(2) Към заявлението по ал. 1 се прилагат:

- 1.информационен меморандум (Приложение 1 към настоящите Правила);
2. (изм. и доп. 30.04.2018г.) (изм. и доп. 06.08.2020г.) удостоверение или извлечение от публичните регистри от съответната номерираща агенция за присвояване на ISIN, CFI и FISN кодове на емисията, в случай че има такива;
3. (изм. и доп. 30.04.2018г.) удостоверение или извлечение от публичните регистри от депозитарна институция, че емисията е регистрирана при нея, в случай че има такава;
4. (изм. и доп. 30.04.2018г.) декларации относно това:
 - дали финансовите инструменти са допуснати до търговия на друго място за търговия, ако има такава информация, включително за депозитарни разписки върху финансовите инструменти; и
 - дали едновременно със заявлението се подава, е подадено или ще се подаде заявление за допускане до търговия на друго място за търговия в държава членка;
- 5.декларация, че емитентът не се намира в производство по ликвидация, преобразуване или несъстоятелност;
- 6.данни за предлагането- типа на аукциона съгласно Приложение 2 към настоящите Правила, срок, ценови диапазон (ако има такъв), процентно разпределение при аукционите(за несъстезателни и лимитирани поръчки) и др.;
7. (нова 30.04.2018г.) документ, удостоверяващ Legal Entity Identifier (LEI код) на емитента;
8. (предишна т.7 30.04.2018г.) други документи и договори, удостоверяващи изпълнението на специфичните изисквания за допускане до заявения сегмент;
9. (предишна т.8 30.04.2018г.) документ за платена такса за допускане до търговия и такса за разглеждане на информационен меморандум, съгласно Тарифата за таксите на MTF SOFIA.

Чл.55б. (нов 10.05.2016г.) (изм. 02.02.2017г.) (изм. и доп. 30.04.2018г.) (1) За допускане до търговия на Пазар I, Сегмент „Големи пакети“, емитентът или упълномощен от него участник, респективно лицето, което иска без съгласието на емитента допускане до търговия, подава заявление по образец.

(2) (изм. 02.02.2017г.) Към заявлението по ал. 1 се прилагат:

1. декларации относно това:
 - (изм. и доп. 30.04.2018г.)дали финансовите инструменти са допуснати до търговия на друго място за търговия и/или пазарен сегмент на MTF SOFIA, ако има такава информация, включително за депозитарни разписки върху финансовите инструменти; и

- за чия сметка се извършва предлагането(собствена или за клиент);
- 2. данни за предлагането- типа на аукциона съгласно Приложение 2 към настоящите Правила, срок, ценови диапазон(ако има такъв), пазарна партия, процентно разпределение при аукционите(за несъстезателни и лимитирани поръчки) и др.;
- 3. други документи и договори, удостоверяващи изпълнението на специфичните изисквания за допускане до заявения сегмент;
- 4. документ за платена такса за допускане до търговия, съгласно Тарифата за таксите на MTF SOFIA.

Чл.55в. (нов 30.04.2018г.) (изм. 06.08.2020г.) (отм. 11.09.2020)

Чл.55г. (нов 30.04.2018г.) (1) (отм. 06.08.2020г.)

Чл.56. (1) За допускане до търговия на **Пазар II**, Сегмент за „Облигации“, емитентът или упълномощен от него участник, респективно лицето, което иска без съгласието на емитента допускане до търговия, подава заявление по образец.

(2) (изм. и доп. 10.05.2016г. изм. и доп. 02.02.2017г.) (изм. и доп. 30.04.2018г.) Към заявлението по ал. 1 се прилагат:

1. **(изм. и доп. 06.08.2020г.)** Извън случаите по чл.1, т. 4 и 5 от Регламент (ЕС) 2017/1129:
 - а) потвърден от КФН или съответния компетентен орган в изпращащата държава членка проспект за публично предлагане на електронен носител;
 - б) **(изм. и доп. 06.08.2020г.)** заверени от заявителя копия от документи, доказващи изпълнението на задължението по чл. 89б, ал. 1 от ЗППЦК(в сила от 21.08.2020г.);
 - в) **(изм. и доп. 30.04.2018г.)** документ, удостоверяващ Legal Entity Identifier (LEI код) на емитента;
 2. **(изм. и доп. 06.08.2020г.)** В случаите по чл. 1, т.4 от Регламент (ЕС) 2017/1129, заверено копие от документите по чл. 1, т. 4, букви е), ж) и з) от него;
 3. **(изм. и доп. 30.04.2018г.)** извлечение от регистрите по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН;
 4. **(изм. и доп. 30.04.2018г.) (изм. и доп. 06.08.2020г.)** удостоверение или извлечение от публичните регистри от съответната номерираща агенция за присвояване на ISIN, CFI и FISN кодове на емисията;
 5. **(изм. и доп. 30.04.2018г.)** удостоверение или извлечение от публичните регистри от депозитарна институция, че емисията е регистрирана при нея;
 6. **(предишна т.5 изм. и доп. 30.04.2018г.)** декларации относно това:
 - а) дали финансовите инструменти са допуснати до търговия на друго място за търговия, ако има такава информация, включително за депозитарни разписки върху финансовите инструменти; и
 - б) дали едновременно със заявлението се подава, е подадено или ще се подаде заявление за допускане до търговия на друго място за търговия в държава членка;
 7. **(предишна т.6 30.04.2018г.)** документ за платена такса за допускане до търговия, съгласно Тарифата за таксите на MTF SOFIA;
 8. **(предишна т.7 30.04.2018г.)** определената от заявителя индикативна референтна цена за първата търговска сесия. При облигации с нулев купон референтната цена следва да съвпада с цената на издаване на емисията и пропорционалната част от дисконта, съгласно приложимата конвенция;
 9. **(предишна т.8 30.04.2018г.)** други документи и договори, удостоверяващи изпълнението на специфичните изисквания за допускане до заявения сегмент.
- (3)** Всяка промяна в параметрите на емисия облигации, допусната до Сегмента за облигации, се заявява за допускане до търговия по реда на ал. 1, като се представят само документите отнасящи се до промяната в параметрите, без да е необходимо повторно да се представят вече приложените при първоначалното допускане на емисията документи.

(4) Към заявлението по ал. 3 се подава следната информация:

1. подробна информация относно променените параметри на емисията облигации;
2. протокол от общо събрание на облигационерите или други документи по преценка на СД, указващи промяната на параметрите;
3. документ за платена такса съгласно Тарифата за таксите на MTF SOFIA.

(5) (нов 30.04.2018) При условие, че финансовия инструмент се представя за допускане без съгласието на емитента, лицето искащо допускането до търговия декларира и посочва изпълнението на изискванията на Директива 2003/71/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 4 ноември 2003 г. относно публикуването и одобряването на проспекта за финансовия инструмент, когато такъв е налице. В този случай при заявлението лицето искащо допускане на емисията прилага само документите по т.4-9 от ал.2 като задължително посочва и мястото на търговия където финансовия инструмент е допуснат и информационната медия, където се разкрива регулирана информация за емитента.

Чл.57. (1) (изм. и доп. 21.11.2016г. доп. 02.02.2017г.) За допускане до търговия на **Пазар II**, Сегмент „БТФ“ и Сегмент „НАИФ“, емитентът, управляващото дружество или упълномощен участник, подава заявление по образец.

(2) (изм. и доп. 10.05.2016г., изм. и доп. 21.11.2016г.) Към заявлението по ал. 1 се прилагат:

1. (изм. и доп. 21.11.2016г. изм. 02.02.2017г.) (изм. и доп. 30.04.2018г.) номер на лиценза или извлечение от регистъра на КФН или съответния компетентен орган в изпращащата държава членка за извършване на дейност като инвестиционно дружество, респективно от разрешението за организиране и управление на „БТФ“/“НАИФ“;
2. (изм. и доп. 30.04.2018г.) копие от проспект за публично предлагане на електронен носител;
3. (изм. и доп. 21.11.2016г.) копие от устава на инвестиционното дружество, респективно правилата на БТФ/НАИФ;
4. (отм. 02.02.2017г.);
5. (изм. и доп. 06.08.2020г.) удостоверение или извлечение от публичните регистри от съответната номерираща агенция за присвояване на ISIN, CFI и FISN кодове на емисията;
6. удостоверение или извлечение от публичните регистри от депозитарна институция, че емисията е регистрирана при нея;
7. заверено копие от договора/ите с маркет-мейкър, ако е налице такъв;
8. документ за платена такса за допускане до търговия, съгласно Тарифата за таксите на MTF SOFIA;
9. определената от заявителя индикативна референтна цена за първата търговска сесия;
10. (изм. и доп. 30.04.2018г.) документ, удостоверяващ Legal Entity Identifier (LEI код) на емитента;
11. (предишна т.10 30.04.2018г.) други документи и договори, удостоверяващи изпълнението на специфичните изисквания за допускане до заявения сегмент.

(3) (нов 30.04.2018) При условие, че финансовия инструмент се представя за допускане без съгласието на емитента, лицето искащо допускането до търговия декларира и посочва изпълнението на изискванията на Директива 2003/71/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 4 ноември 2003 г. относно публикуването и одобряването на проспекта за финансовия инструмент, когато такъв е налице. В този случай при заявлението лицето искащо допускане на емисията прилага само документите по т.5-11 от ал.2 като задължително посочва и мястото на търговия където финансовия инструмент е допуснат и информационната медия, където се разкрива регулирана информация за емитента.

Чл.57а. (нов 12.10.2018г.) (изм. 06.08.2020г.) (отм. 11.09.2020)

Чл.58. (1) За регистрация на **Пазар III**, регистратора/издателя или упълномощен от него

участник, подава заявление по образец.

(2) (изм. и доп. 10.05.2016г.) (изм. 02.02.2017г.) Към заявлението по ал. 1 се прилагат:

1. **(изм. и доп. 30.04.2018г.) (доп. 06.08.2020г.)** удостоверение или извлечение от публичните регистри от съответната номерираща агенция за присвояване на ISIN номер на емисията, както и CFI и FISN кодове, в случай, че има такива;
2. **(изм. и доп. 30.04.2018г.)** удостоверение или извлечение от публичните регистри от депозитарна институция, че емисията е регистрирана при нея, когато е приложимо;
3. в случаите на регистратор/издател от изпращаща държава членка, документ, удостоверяващ статута му в същата държава членка;
4. декларации относно това:
 - а) дали финансовите инструменти са допуснати до търговия на друго място за търговия, ако има такава информация; и
 - б) дали едновременно със заявлението се подава, е подадено или ще се подаде заявление за допускане до търговия на друго място за търговия в държава членка.
- в) декларация, че регистратора/издателя не се намира в производство по ликвидация, преобразуване или несъстоятелност;
5. заверено копие от договора с маркет-мейкър, ако такъв е налице;
6. определената от заявителя индикативна референтна цена за първата търговска сесия;
7. документ за платена такса за допускане до търговия, съгласно Тарифата за таксите на MTF SOFIA;
8. **(изм. и доп. 30.04.2018г.)** документ, удостоверяващ Legal Entity Identifier (LEI код) на регистратор/издател или друг аналогичен идентификационен номер;
9. **(предишна т.8 30.04.2018г.)** други документи и договори, удостоверяващи изпълнението на специфичните изисквания.

(3) (изм. и доп. 06.08.2020г.) Извън случаите по чл. 89в, ал.1, и чл.89г, ал1 от ЗППЦК(в сила от 21.08.2020г.), освен документите по ал.2, към заявлението се прилагат:

1. **(изм. 02.02.2017г.)** потвърден от КФН или съответния компетентен орган в изпращащата държава членка, проспект при публично предлагане, респективно базов проспект на електронен носител, когато е налице изискване за съставяне на Проспект за публично предлагане;
2. заверено от заявителя копие от решението или извлечение от регистрите на КФН или съответния компетентен орган в изпращащата държава членка за потвърждаване на проспекта, респективно базовия проспект;
3. **(изм. и доп. 06.08.2020г.)** заверени от заявителя копия от документи, доказващи изпълнението на задължението по чл. 89б, ал. 1 от ЗППЦК (в сила от 21.08.2020г.);
4. **(изм. и доп. 30.04.2018г.)** извлечение от регистрите по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, ако не се съдържа в решението по т. 2;
5. **(изм. и доп. 06.08.2020г.)** в случаите по чл. 89ж от ЗППЦК (в сила от 21.08.2020г.) и в съответствие на чл.8 от Регламент(ЕС) 2017/1129, информация за окончателните условия на предлагането, ако такава е налична към момента на подаване на заявлението.

(4) (изм. 02.02.2017г.) (изм. и доп. 06.08.2020г.) В случаите по чл. 89в, ал.1, и чл.89г, ал1 от ЗППЦК(в сила от 21.08.2020г.), освен документите по ал. 2, към заявлението се прилага цялостно описание на съответния продукт, съдържащо всички негови характеристики и особености на електронен носител.

(5) (нова 02.02.2017г.) За деривативни финансови инструменти, които не могат да бъдат характеризирани като ценни книжа (други деривативни инструменти) не се изисква представянето на проспект за публично предлагане;

Чл.59. Емитентът на финансовите инструменти, упълномощен от него участник, респективно лицето, което иска без съгласието на емитента допускане до търговия, заявява за допускане пълния размер на емисията финансови инструменти.

Чл.60. Допускането до търговия на емисии финансови инструменти, емитирани от чуждестранни лица, се извършва след като са спазени разпоредбите на Глава десета от ЗППЦК. Изискванията и реда за допускане са идентични за съответните пазари, организирани на MTF SOFIA, като се подават съпоставими документи, легализирани на български или английски език.

Чл.61. (1) Документи, които са представени в ИП преди подаване на заявление за допускане до търговия, могат да не се прилагат към заявлението, освен ако няма извършена промяна в съдържанието им.

(2) Документи могат да бъдат представяни в ИП и в електронен вид в случай, че са заверени с квалифициран електронен подпис. Документите могат да бъдат изпратени на официално оповестения адрес на електронна поща на КАПМАН АД.

Чл.62. (изм. 10.05.2016г.) (1) Финансови инструменти, които не са допуснати до търговия на друг пазар могат да бъдат допуснати до търговия на MTF SOFIA в случай, че емитента, респективно лицето, което иска без съгласието на емитента допускане до търговия, отговарят на изискванията на настоящите правила.

(2) Емитентът, респективно лицето, което иска без съгласието на емитента допускане до търговия, заявява за допускане до търговия всяка последваща емисия от увеличение на капитала на дружества, чиито акции се търгуват на MTF SOFIA.

РЕД ЗА ДОПУСКАНЕ НА ЕМИСИИ

Чл.63. (1) Заявленията за допускане до търговия, с изключение на тези чл. 58, се разглеждат от СД.

(2) Допускането до търговия на емисии деривативни финансови инструменти се извършва с нареждане на Ръководителя на Отдел “Многостранна система за търговия“ след подаване на заявление по чл. 58, респективно след подаването на информация за окончателните условия на предлагането, ако тя не е била налична към момента на подаване на заявлението.

(3) (нов 26.06.2015г.) (изм. и доп. 10.05.2016г.) В случай, че подадените от Заявител документи отговарят на изискванията на настоящите Правила за допускане до търговия на MTF SOFIA, то емисията финансови инструменти ще бъде допусната до съответния сегмент, независимо дали емитента има статут на публично дружество, дали се търгува на други пазари и независимо дали в случай на предлагане, то ще бъде осъществено и на други места за търговия.

Чл.64. (1) В случаите по чл. 63, ал. 1, СД, въз основа на заявлението и приложените към него документи установява до колко са спазени изискванията за допускане до търговия на емисията. 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 изпраща съобщение за констатираните непълноти и несъответствия или за исканата допълнителна информация и документи.

(2) СД, се произнася по заявлението в срок от 10 (десет) работни дни от получаването му, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - от представянето им.

(3) СД 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 критериите или изискванията за допускане до търговия на съответния пазар;
3. заявителят е представил неверни данни или документи с невярно съдържание;
4. в срока по ал. 2 и след изпращане на запитване до съответния компетентен орган

или регулиран пазар установи, че емитентът на финансовите инструменти не спазва задълженията, свързани с допускането на същата емисия за търговия на регулиран пазар в държава членка;

5. не са спазени изискванията на ЗДКИСДПКИ, глава Трета „а“, ЗППЦК и нормативните актове по прилагането му или на тези Правила.

(4) В случаите по ал. 3, т. 1, 2, 4 и 5, СД 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 10 (десет) работни дни.

(5) Отказът на СД се мотивира писмено. Таксата за допускане до търговия по от Тарифата за таксите на MTF SOFIA се възстановява на заявителя в срок от 5 (пет) работни дни от датата на влизане в сила на решението, с което е постановен отказа, по посочена от заявителя банкова сметка.

(6) ИП уведомява заявителя в срок от 1 (един) работен ден от датата на вземането на решението.

(7) **(изм. и доп. 26.06.2015г.)** Отказът на СД да допусне емисия финансови инструменти до пазарите на MTF SOFIA може да бъде обжалван с процедура по медиация, съгласно Закона за медиацията в срок от 10 (десет) работни дни от датата на узнаването от страна на емитента, упълномощения от него участник, респективно лицето, което иска без съгласието на емитента допускане до търговия. Отказът на Ръководителя на Отдел “Многостранна система за търговия“ да допусне до търговия на емисии деривативни финансови инструменти може да бъде обжалван с процедура по медиация, съгласно Закона за медиацията в срок от 10 (десет) работни дни от датата на узнаването от страна на емитента, упълномощения от него участник, респективно лицето, което иска без съгласието на емитента допускане до търговия.

(8) СД допуска съответната емисия до търговия на заявения пазар в случай, че представените от заявителя сведения и документи отговарят на изискванията на настоящите Правила, ЗППЦК и нормативните актове по прилагането му и определя началната дата на търговия.

(9) **(изм. и доп. 10.05.2016г.)** КАПМАН АД публикува най-малко следната информация за решението на СД за допускане до търговия в информационен бюлетин в срок от 1 (един) работен ден от вземането му:

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. **(изм. и доп. 30.04.2018г.) (изм. 11.09.2020)** Маркет-мейкър на емисията, ако такъв е налице;
15. Определената от заявителя индикативна референтна цена за първата търговска сесия;
16. **(изм. 30.04.2018г.)** LEI код на емитента;
17. **(придшна т.16 30.04.2018г.) (изм. 06.08.2020г.) (изм. 11.09.2020)** Други условия по емисията, ако такива са определени, включително и параметрите на предлагането в случаите на допускане до **Пазар I** и Сегмент „IPO“, Сегмент „Големи пакети“ и Сегмент

„STARTUP“.

(10) (доп. 12.10.2018) (изм. 06.08.2020г.) За емисии, допуснати до **Пазар II**, Сегмент “Облигации“, 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.

(11) (изм. и доп. 12.10.2018) Датата на допускането на емисията до заявения пазар се оповестява заедно с решението на СД 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.65. (1) В случаите по чл. 63, ал. 2, ако заявлението или приложенията към него са непълни или съдържат неточна и/или заблуждаваща информация, ИП незабавно изпраща съобщение към заявителя за констатираните непълноти и несъответствия.

(2) В случаите по ал. 1, ИП, с нареждане на Ръководителя на Отдел “Многостранна система за търговия“, отказва допускането на емисията, само ако заявителят не е отстранил констатираните непълноти и несъответствия в определения от него срок, който не може да бъде по-малък от 10 (десет) работни дни.

(3) ИП, с нареждане на Ръководителя на Отдел “Многостранна система за търговия“, допуска съответната емисия до търговия на **Пазар III** в случай, че представените от заявителя сведения и документи отговарят на изискванията на настоящите Правила.

(4) КАПМАН АД уведомява заявителя в срок от 1 (един) работен ден от датата на вземането на решението.

(5) КАПМАН АД публикува най-малко следната информация за решението за допускане до търговия в информационен бюлетин в срок от 1 (един) работен ден от вземането му:

1. Присвоен уникален идентификационен код;
2. ISIN код;
3. Вид на инструмента;
4. Наименование на базовия инструмент;
5. Наименование на регистратора/издателя;
6. Начална дата на търговия;
7. Крайна дата на търговия за финансови инструменти, ограничени със срок;
8. Условия за спиране или прекратяване на търговията с емисията, ако такива са предвидени;
9. **(изм. и доп. 30.04.2018г.)** Цена и условия по упражняването на правата по емисията в случай на инструменти, даващи право за придобиване на други инструменти, ако такива са налице;
10. Начин на погасяване на задълженията на емитента при изтичане на срока на емисията, ако такива са налице;
11. Информация дали инструментът дава право на покупка или на продажба на базовия инструмент, респективно дали притежателят заема къса или дълга позиция в базовия инструмент;
12. Брой финансови инструменти в емисията;
13. Номинална стойност, ако има такава;

14. Валута, в която се осъществява търговията;
 15. Валута, в която е издадена емисията;
 16. Определена пазарна партида;
 17. Минимален размер на поръчките, ако е определен такъв;
 18. Минимална стъпка на котиране;
 19. (изм. и доп. 30.04.2018г.) Маркет-мейкър на емисията, ако такъв е налице;
 20. Определената от заявителя индикативна референтна цена за първата търговска сесия;
 21. (изм. и доп. 30.04.2018г.) LEI код на регистратора/издателя или друг аналогичен идентификатор;
 22. Други условия по предлагането, ако такива са определени или са налице към момента на подаване за заявлението за допускане.
- (6)(изм. и доп. 12.10.2018) Датата на допускането на емисията е не по-късно от първия работен ден, следващ изтичането на 2 (два) работни дни от датата на решението на Ръководителя на Отдел “многостранна система за търговия“, освен ако в заявлението за допускане не е определен по-дълъг срок.

ДОГОВОР ЗА РЕГИСТРАЦИЯ

Чл.66. (1) Емитентът или упълномощеният от него участник, управляващото дружество, респективно лицето, поискало допускане до търговия без съгласието на емитента, е длъжно да сключи договор за регистрация на емисията с КАПМАН АД в срок от 5 (пет) работни дни от датата на получаване на съобщението за решението, с което се уважава искането за допускане до търговия.

(2) В случай, че договорът не бъде сключен в определения по ал. 1 срок, органът, издал решението, може да го отмени.

Чл.67. (доп. 12.10.2018) (доп. 06.08.2020г.) Емисия се счита за допусната до търговия след сключване на договора по чл. 66, ал. 1, считано от датата, указана в решението на СД

СПИРАНЕ НА ТЪРГОВИЯТА И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА РЕГИСТРАЦИЯТА

Чл.68. Временно спиране на търговията с допуснати до търговия емисии се извършва по реда, предвиден в Раздел Четвърти от настоящите Правила.

Чл.69. (1) СД има право да вземе решение за окончателно прекратяване на регистрацията на финансови инструменти, допуснати до търговия, ако:

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

2. емитентът, упълномощен от него участник, управляващото дружество, респективно лицето, поискало допускане до търговия без съгласието на емитента, е подало 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 пазара;

(2) (изм. и доп. 10.05.2016г.) Прекратяването на регистрация, без да е необходимо решение на СД се извършва от КАПМАН АД:

1. когато емитентът, респективно управляващото дружество е отписано от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3, 4 или 5 от ЗКФН;

2. 5 (пет) работни дни преди падежа, респективно крайната дата на емисия, ограничена със срок, освен ако в проспекта не е предвиден различен срок;

3. когато е налице предсрочна изискуемост в случай на просрочено плащане на определена част от паричните задължения при условията на чл.100ж, ал.2 от ЗППЦК;

4. (изм. и доп. 30.04.2018г.) (изм. 06.08.2020г.) (изм. 11.09.2020г.) след крайната дата на предлагането на финансови инструменти, допуснати до търговия на Пазар I, Сегмент „IPO“/“STARTUP“/“Големи пакети“, както и след продажбата на цялото количество от тях;
5. по отношение на емисии деривативни финансови инструменти - незабавно след постъпване на уведомление от емитента или упълномощен от него участник относно настъпване на обстоятелство, което съгласно условията на емисията е основание за прекратяване на регистрацията ѝ;
6. след постъпване на уведомление от емитента, упълномощен от него участник, респективно от лицето, поискала допускане без съгласието на емитента относно конвертирането на допуснатата емисия или упражняването на правата по всички инструменти;
7. при вписване в съответните регистри на заличаване на търговското дружество вследствие на процедура по преобразуване, несъстоятелност или ликвидация;
8. (нова 30.04.2018г.) (изм. и доп. 06.08.2020г.) по отношение на емисии облигации след постъпване на уведомление за извършено пълно предсрочно погасяване на емисията от емитента, респективно лицето, поискала допускане до търговия без съгласието на емитента;
- (3) Прекратяването на регистрацията на съответната емисия води до незабавното прекратяване на търговията с нея.
- (4) КАПМАН АД уведомява емитента, правоприменника, упълномощения от него участник, управляващото дружество, респективно лицето, поискала допускане до търговия без съгласието на емитента, както и КФН за решението по ал. 1 в срок до 1 (един) работен ден от вземането му.
- (5) Емитентът, упълномощеният участник, управляващото дружество, респективно лицето, поискала допускане до търговия без съгласието на емитента, 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.
- (6) СД се произнася с решение по направената жалба в срок от 10 (десет) работни дни от подаването ѝ.
- (7) 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. 5.
- (8) В случаите по ал. 7, MTF SOFIA уведомява заинтересованата страна за съответното заседание на СД най-малко 3 (три) работни дни преди деня и часа на провеждането му.
- (9) С решението по направената жалба СД може да потвърди или отмени решението си по ал. 1.
- (10) 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.
- (11) Решението на СД по направената жалба е окончателно и се публикува в информационен бюлетин.
- (12) ИП уведомява емитента, респективно лицето поискала допускане, жалбоподателя и КФН за решението по направената жалба в срок от 1 (един) работен ден от вземането му.
- (13) (изм. и доп. 06.08.2020г.) Емисия се счита за прекратена от датата, описана в съобщението по регламент ЕС 2017/1005.

- Чл.70. (1)** Всички от допуснатите до търговия емисии трябва във всеки един момент да отговарят на условията по чл. 45, освен в случаите по ал. 2-3.
- (2) Разпоредбата на чл. 45, ал. 2, т. 1 се прилага само към момента на допускане до търговия.
- (3) Допуснати до търговия емисии облигации могат да не отговарят на изискването на чл.

45, ал. 3, т. 6 и 7 от момента на вземане на решение за промяна на първоначалните параметри на емисията до датата на следващото лихвено плащане.

Чл.71. (1) Емисиите, допуснати до търговия на **Пазар I**, сегмент „Акции“ трябва във всеки един момент да отговарят на критериите на чл. 46.

(2) Емисиите, допуснати до търговия на **Пазар I**, сегмент „АДСИЦ“, трябва във всеки един момент да отговарят на критериите на чл. 47.

РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

Чл.72. (1) (изм. 02.02.2017г.) (изм. и доп. 30.04.2018г.) (изм. и доп. 06.08.2020г.) Емитентът, респективно лицето поискала допускане на финансови инструменти със седалище в Република България, допуснати до търговия на MTF SOFIA, е длъжен да представя в КАПМАН АД:

1. Информация относно промените в устава си;
2. Информация относно промените в управителните и контролните си органи;
3. Покана и материали за предстоящи общи събрания на акционерите;
4. Протоколи от проведени общи събрания на акционерите;
5. Решението си за преобразуване на дружеството;
6. Финансовите си отчети;
7. Информация за медиите, чрез които разкрива информация пред обществеността;
8. Данни за директора за връзки с инвеститорите, съответно за лицето упълномощено да изпълнява тези функции в случаите на емитент, различен от публично дружество.

(2) (изм. 02.02.2017г.) (изм. и доп. 30.04.2018г.) Емитент-заявител със седалище в държава членка, чиято емисия допусната до търговия на MTF SOFIA, е длъжно да представя в КАПМАН АД сведения, документи, отчети и всякаква друга информация, за която съгласно местното законодателство е налице задължение да бъде оповестена на обществеността и/или да бъде предоставена на съответния компетентен орган от държавата членка по произход.

(3) (доп. 06.08.2020г.) Информацията по ал. 1 и 2 се представя в сроковете, определени в приложимото законодателство. В случаите на допускане без съгласието на емитента информацията се предоставя в момента на узнаването, съответно получаването ѝ.

(4) (нова 21.11.2016г.) (изм. и доп. 06.08.2020г.) В случаите, когато ценни книжа, които са допуснати до търговия на регулиран пазар, са допуснати до търговия и се търгуват и на MTF SOFIA без съгласието на емитента, той не е длъжен да разкрива предвидената в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и в актовете по прилагането им първоначална, последваща или инцидентна информация във връзка с търговията на MTF SOFIA.

(5) (нова 21.11.2016г.) Управляващото дружество на борсово търгуван фонд или депозитарят изчисляват и оповестяват най-малко два пъти на ден индикативна нетна стойност на активите в часове в рамките на търговската сесия, определени в проспекта на фонда.

(6) (нова 21.11.2016г.) В срок до края на всеки работен ден управляващото дружество на борсово търгуван фонд е длъжно да уведоми многостранната система за търговия за броя дялове на фонда в обръщение с цел осигуряване на необходимата информация за започване на търговията на следващия работен ден.

(7) (нова 21.11.2016г., изм. 02.02.2017г.) В срок до края на всеки работен ден, в който управляващото дружество на борсово търгуван фонд е изчислявало емисионна стойност и цена на обратно изкупуване, управляващото дружество е длъжно да уведоми многостранната система за изчислените емисионна стойност, цена на обратно изкупуване на борсово търгуван фонд, дата на определяне на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване, нетна стойност на активите, брой дялове в обръщение и нетна стойност на активите на един дял.

(8) (предишна ал.4 21.11.2016г.) ИП може да изисква от емитентите на допуснати до търговия финансови инструменти всякаква информация, необходима за осъществяване на търговия или за защита интересите на инвеститорите.

Чл.73. (отм. 06.08.2020г.)

Чл.74. (1) КАПМАН АД поддържа регистър на емитентите и техните емисии, допуснати до търговия, съдържащ следната информация.

1. **(изм. и доп. 30.04.2018г.)** данни за емитента - наименование; седалище; адрес на управление; номер по ЕИК; LEI код; размер на капитала; номер на фирменото дело, партида, регистър, том и страница на вписването в търговския регистър; данни за членовете на управителните и контролни органи, респективно идентични данни за емитенти с произход от държава членка;

2. данни за финансовите инструменти – информацията по чл. 64, ал. 9 и 10, чл. 65, ал. 5, в зависимост от вида на съответните инструменти;

3. финансови данни за емитентите на акции – тримесечни и годишни счетоводни отчети, включително консолидирани 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 в информационния бюлетин във връзка с допуснатата емисия;

6. останалата информация, сведения и документи, представени по реда на чл. 72;

7. **(отм 06.08.2020г.)**

(2) Първоначалното вписване в регистъра по ал. 1 се извършва след сключване на договора за регистрация.

(3) (изм. 06.08.2020г.) Промяна на данните, вписани в регистъра, се извършва от КАПМАН АД след получаване на уведомление по чл. 72, респективно след узнаване на съответното обстоятелство.

Чл.75. КАПМАН АД вписва в специален регистър емисиите финансови инструменти, чиято регистрация е прекратена, съдържащ актуалните данни от регистъра по чл. 74 към датата на прекратяване на регистрацията, който не се обновява.

Чл.76. (1) Регистрите по тази глава се съхраняват на технически носител в срок от 10 (десет) години от датата на окончателното прекратяване на регистрацията на финансовите инструменти.

(2) Документите по тази глава се съхраняват в срок от 5 (пет) години от датата на окончателното прекратяване на регистрацията на финансовите инструменти.

Раздел Четвърти

ТЪРГОВИЯ. ТЪРГОВСКИ СЕСИИ

Чл.77. (1) КАПМАН АД, посредством Системата и в съответствие с нейните недискриминационни правила, среща или съдейства за срещането интересите за покупка и продажба на допуснати до търговия на MTF SOFIA, финансови инструменти от страна на своите участници и техните клиенти, резултатът от което е сключването между

съответните страни на договор във връзка с тези финансови инструменти.

(2) MTF SOFIA осигурява на участниците си и на техните клиенти равни условия за участие в търговията.

(3) Търговията на организирани на MTF SOFIA пазари е неприсъствена и се осъществява посредством електронна Система.

(4) (изм. и доп. 30.04.2018г.) 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.

(5) (изм. и доп. 30.04.2018г.) Въвеждането на данни в Системата може да се извършва само от брокери, както и от клиенти на участници, допуснати по реда на настоящите Правила. 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.

(6) (изм. и доп. 30.04.2018г.) 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.

(7) Условията за свързване на брокерски терминал и за достъп до Системата се определят в задължителни указания на СД и са част или приложение към договора за участниците на пазарите на MTF SOFIA, или към договора за участие в MTF SOFIA. Контролът върху изпълнението на условията по изр. 1 се осъществява от СД или от определено от него лице.

(8) (нов 30.04.2018г.) 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 поделжи на контрол и санкции по реда на настоящите Правила.

ФАЗИ И ВРЕМЕТРАЕНЕ

Чл.78. (1) Търговската сесия е официално обявения времеви интервал, през който могат да се сключват сделки на MTF SOFIA.

(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 СД. Търговията се провежда паралелно по всички пазари и пазарни сегменти.

(4) Промяната в честотата и времетраенето на търговските сесии спрямо определения график, както и във времеви интервал за въвеждане на поръчки, се извършва от СД и се публикува в информационен бюлетин поне 5 (пет) 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 Правилата за участие брокери. Всеки брокер се идентифицира по утвърден от СД начин.

Чл.79. Финансовите инструменти се търгуват непрекъснато на съответния пазарен сегмент.

Чл.80. Цялостното провеждане на търговските сесии се организира и контролира от Ръководителя на отдел „Многостранна система за търговия“.

ПОРЪЧКИ И КОТИРОВКИ ЗА ПОКУПКА И ПРОДАЖБА НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Чл.81. (доп. 12.10.2018г.) (изм. 11.09.2020г.) Сделките с финансови инструменти, допуснати до търговия на MTF SOFIA се осъществяват въз основа на въведените поръчки за покупка и продажба от брокерите и на котировките на маркет-мейкърите.

Чл.82. (доп. 12.10.2018г.) (изм. 11.09.2020г.) Поръчките и котировките представляват твърда заявка да се закупи или продаде дадено количество финансови инструменти по определена или по пазарна цена и при определени допълнителни параметри.

Чл.83. (изм. и доп. 30.04.2018г.) (изм. и доп. 12.10.2018г.) (изм. 11.09.2020г.) Чрез въвеждането на поръчки или котировки 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 периода на сетълмент може да бъде скъсен, ако правилата на депозитарната или клирингова институция го позволяват.

ВИДОВЕ ПОРЪЧКИ

Чл.84. (1) (доп. 10.05.2016г.) На MTF SOFIA се допускат следните основни видове поръчки:

1. (изм. и доп. 30.04.2018г.) (изм. 11.09.2020г.) **лимитирани** - поръчки за покупка или продажба на определено количество финансови инструменти при посочена пределна цена. Лимитирани поръчки могат да бъдат въведени и при аукционни за сегмент „IPO“/ „STARTUP“/“Големи пакети“;

2. **пазарни** - поръчки за покупка или продажба на определено количество финансови инструменти по най-добрата цена на съответния пазар в момента на въвеждането им в търговската система на MTF SOFIA.

3. (изм. и доп. 30.04.2018г.) (изм. 11.09.2020г.) **несъстезателни** – пазарни поръчки за покупка, които могат да бъдат въведени само при провеждане на аукционни за сегмент „IPO“/ „STARTUP“/“Големи пакети“. Несъстезателната поръчка определя единствено максималната сума, която участникът е готов да плати;

4. (нова 30.04.2018г.) (доп. 12.10.2018) (отм. 06.08.2020г.)

(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.

ПРИОРИТЕТИ НА ПОРЪЧКИТЕ

Чл.85. (1) При въвеждане на поръчка в Системата, на нея служебно се присвоява приоритет и уникален номер. Приоритетите на въведените поръчки на MTF SOFIA 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) (изм. и доп. 10.05.2016г.) 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 ѝ 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 ѝ от страна на брокера; или

2. Служебната ѝ отмяна от страна на Системата вследствие на изтичането на валидността ѝ; или

3. Служебната ѝ отмяна от Системата вследствие на изрично писмено искане от страна на участника, който я е въвел; или

4. Пълното ѝ изпълнение вследствие на сключване на сделка с нея.

ПАРАМЕТРИ НА ПОРЪЧКИТЕ

Чл.86. (1) 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 валидност;

10. отбелязване дали поръчката е за собствена или за чужда сметка

11. (нова 30.04.2018г.) идентификационен код на клиента, в случай, че поръчката е за сметка на клиент;

12. (нова 30.04.2018г.) идентификационен код на лицето или алгоритъм, отговорни за инвестиционното решение, в случай че то е взето в рамките на борсовия член;

13. (нова 30.04.2018г.) 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.87. (1) За финансови инструменти, допуснати до търговия на MTF SOFIA, СД установява стандартните пазарни партии за всеки вид инструменти поотделно. ИП информира участниците в търговията за всяка промяна в тях, като обявява датата, от която новите партии ще се считат за минимални единици при поръчките.

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

(3) (изм. и доп. 06.08.2020г.) Лимитирани поръчки с нестандартни партии, получени от участниците от различни клиенти, могат да бъдат комбинирани в стандартни само при условията техните политики за изпълнение на клиентски нареждания.

Чл.88. (1) (изм. и доп. 30.04.2018г.) Съгласно Делегиран регламент (ЕС) 204/588 поръчките и котировките за покупка и продажба се въвеждат с минимална стъпка на

котиране, освен в случаите, в които в Правилата се предвижда друго.

(2) (нова 30.04.2018г.) Финансовите инструменти и съответстващите им стъпки на котиране се оповестяват на уеб-страницата на КАПМАН АД. В случай на промяна на минималната стъпка на котиране, наличните поръчки в Системата за съответния финансов инструмент се изтриват.

(3) (изм. предишна ал.2 30.04.2018г.) 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

(4) пропорционална част от дисконта, съгласно приложимата конвенция.

(5) (предишна ал.3 30.04.2018г.) Цената на поръчките по ал.2 се въвежда като процент от номинала на една пазарна партида.

НАРЕЖДЕНИЯ НА МАРКЕТ-МЕЙКЪРИ

Чл.89. (1) (доп. 12.10.2018) (изм. 06.08.2020г.) Системата допуска и въвеждане на котировки от участници, регистрирани като маркет-мейкъри по реда на Правилата за участие.

(2) (доп. 12.10.2018) Котировката на маркет-мейкъра представлява едновременно въвеждане в Системата на лимитирана поръчка за покупка и лимитирана поръчка за продажба.

(3) (доп. 12.10.2018) Котировката на маркет-мейкъра е с валидност само за деня. Всеки маркет-мейкър може да въвежда само една котировка за дадена емисия, по която се явява маркет-мейкър.

(4) (нова 12.10.2018) (изм. 06.08.2020г.) (отм. 11.09.2020г.)

(5) (нова 12.10.2018) (отм. 06.08.2020г.)

(6) (нова 12.10.2018) (изм. 06.08.2020г.) (отм. 11.09.2020г.)

СКЛЮЧВАНЕ НА СДЕЛКИ ПО ВРЕМЕ НА НЕПРЕКЪСНАТА ТЪРГОВИЯ

Чл.90. По отношение на поръчките, по време на непрекъснатата търговия Системата визуализира информация единствено за обемите им за всяка лимитирана цена с натрупване и за броя поръчки за всяка лимитирана цена.

Чл.91. (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 сделка по време на непрекъснатата 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, 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.

ОСОБЕНИ ИЗИСКВАНИЯ КЪМ ДЕЙНОСТТА НА МАРКЕТ-МЕЙКЪРИТЕ

Чл.92. (изм. и доп. 30.04.2018г.) Маркет-мейкърите са длъжни да поддържат котировки през 50 (петдесет) на сто от времето от началото на непрекъснатата търговия на MTF SOFIA.

Чл.93. (1) (изм. и доп. 30.04.2018г.) Маркет-мейкърите въвеждат котировки в рамките на търговската сесия при непрекъснатата търговия.

(2) Маркет-мейкърите имат право да актуализират цената и обема на котировките си във всеки един момент на търговската сесия..

(3) Маркет-мейкърите са длъжни да въведат нова котировка в рамките на търговската сесия от оттеглянето на предходната, респективно от цялостното ѝ изпълнение.

Чл. 93а. (нов 21.11.2016г.) (изм. и доп. 30.04.2018г.) (1) Маркет мейкърът на борсово търгуван фонд поддържа котировки "купува" и "продава" в максимален ценови диапазон 20 %при фаза на непрекъснатата търговия: от последната обявена индикативна нетна стойност на активите.

(2) Всяка от котировките "купува" и "продава" по ал. 1 е с минимален размер към момента на въвеждане в системата за търговия, определен в правилата на многостранната система за търговия.

(3) (изм. 02.02.2017г.) Маркет мейкърът въвежда нова котировка "купува" или "продава" в рамките на срока от оттеглянето, съответно от изпълнението, на предходно въведената котировка, определен в правилата на MTF SOFIA.

Чл.94. (1) Всеки участник има право да въвежда електронни заявки до всички маркет-мейкъри, които са регистрирани като такива за дадена емисия, с искания за котировки.

(2) В исканията се посочва дали съответният участник желае да закупи или да продаде финансови инструменти от съответната емисия, както и в какъв обем.

(3) Информация за изпратеното искане се изпраща посредством Системата до всички брокери без да се оповестяват конкретни параметри.

(4) Само маркет-мейкърът на съответната емисия има информация относно участника, изпратил искането за котировка.

(5) Всеки маркет-мейкър е длъжен да отговори на искането в рамките на 2 (две) минути, като въведе котировка, независимо дали има задължение да поддържа котировка към момента на въвеждането на искането.

(6) Маркет-мейкърът поддържа активна в Системата въведената в резултат на искането котировка с непроменени параметри най-малко 1 (една) минута.

Чл.95. (1) Максималният размер на спреда на котировките на маркет-мейкър не може да бъде по-голям от 50 % за емисии акции и деривативни финансови инструменти и 30 % за

емисии облигации.

(2) Средът се изчислява по следната формула:

$$\text{Сред} = (A/B - 1) * 100(\%),$$

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

Чл.96. Минималната стойност на котировката в парично изражение към момента на въвеждането ѝ е 2 500 (две хиляди и петстотин) лева.

Чл.97. (1) Веднъж месечно до десето число на текущия месец ИП извършва проверка доколко през предходния календарен месец съответните маркет-мейкъри са изпълнявали задължението си по този раздел.

(2) Ако в резултат на проверката не бъдат установени нарушения на изискванията към дейността на съответния маркет-мейкър, ИП му възстановява платените суми по член 18 от Тарифата за таксите, събирани от КАПМАН АД във връзка с дейността му като организатор на многостранна система за търговия.

Чл.97а. (нов 30.04.2018г.) (1) (изм. и доп. 12.10.2018г.)) (изм. и доп. 06.08.2020г.) (отм. 11.09.2020г.)

(2) (изм. и доп. 12.10.2018)) (изм. и доп. 06.08.2020г.) (отм. 11.09.2020г.)

(3) (изм. 12.10.2018) (отм. 06.08.2020)

(4) (отм. 06.08.2020)

(5) (изм. 12.10.2018) (отм. 06.08.2020)

(6) (изм. 12.10.2018) (отм. 06.08.2020)

(7) (изм. 12.10.2018) (отм. 06.08.2020)

(8) (изм. и доп. 12.10.2018) (отм. 06.08.2020)

(9) (отм. 12.10.2018)

СЪОТНОШЕНИЕ МЕЖДУ НЕИЗПЪЛНЕНИ ПОРЪЧКИ И СДЕЛКИ

Чл.97б. (нов. 30.04.2018г.) (1) С решение на СД се определя максималното съотношение между неизпълнените поръчки и сключените сделки (OTR). OTR определя коефициента между въведените и изтрите поръчки и изпълнените сделки.

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

(3) КАПМАН АД може да определи различни максимални стойности за съотношението по ал. 1 в зависимост от това дали участникът е маркет-мейкър по дадена емисия или не.

СПЕЦИФИЧНИ УСЛОВИЯ ЗА ПРОВЕЖДАНЕ НА АУКЦИОНИ ЗА СЕГМЕНТИ IPO , STARTUP и Големи пакети

Чл.98. (1) (изм. и доп. 10.05.2016г.) (изм. и доп. 30.04.2018г.) (изм. 06.08.2020г.) (изм. 11.09.2020г.) Предлагането на MTF SOFIA се извършва посредством допускане на емисията, която се предлага за записване от упълномощен от емитента участник на Сегменти „IPO“/ „STARTUP“/“Големи пакети“. Емитентът или упълномощен инвестиционен посредник определят типа аукцион/и съгласно Приложение 2 към настоящите Правила.

(2) (изм. и доп. 10.05.2016г.) Предлагането на MTF SOFIA се осъществява посредством организирането на един или няколко аукциона със следните особености:

1. При закрити аукциони брокерите получават информация от Системата единствено за въведените от тях поръчки. Поръчките при открития аукцион не се различават от

поръчките, въвеждани от брокерите при непрекъснатата търговия на MTF SOFIA;

2. (изм. и доп. 30.04.2018г.) (изм. 06.08.2020г.) (изм. 11.09.2020г.) Поръчката за продажба се въвежда служебно от MTF SOFIA въз основа на подаденото заявление за допускане на емисията до Сегменти „IPO“/“ STARTUP“/“Големи пакети“;

3. Емитентът или упълномощен инвестиционен посредник могат да определят ценови диапазон, в рамките на който ще бъде определена цената на аукциона;

(3) Определянето на ценови диапазон, в рамките на който ще бъде определена цената на аукциона, изключва въвеждането на поръчки с цени извън него.

(4) След приключване на фазата на въвеждане на поръчки се пристъпва към фазата за определяне на цената на аукциона.

(5) (изм. и доп. 10.05.2016г.) След определяне на цената на аукциона, търговията със съответната емисия допусната до Сегмент „IPO“ /“STARTUP“ се спира до момента на допускането ѝ до някой от останалите пазари, организирани на MTF .

Чл.99. (изм. и доп. 10.05.2016г.) Времетраенето на аукциона за предлагането и времевият график за провеждането му се определят с решение на СД .

Чл.100. (изм. и доп. 10.05.2016г.) За сделките с финансови инструменти, допуснати до Сегмент IPO/ STARTUP разпоредбите на чл.115-131 от настоящите Правила не се прилагат.

Чл.101. Емисиите финансови инструменти, които са били поети от участници, се предлагат за продажба след допускането им до търговия на някой от останалите пазари, организирани на MTF SOFIA.

Чл.101а. (1) (нов 30.04.2018г.) (доп. 12.10.2018) (отм. 06.08.2020г.)

(2) (отм. 06.08.2020г.)

(3) (нова 12.10.2018) (отм. 06.08.2020г.)

ПРАВИЛА ЗА ТЪРГОВИЯ НА ПАЗАР II, СЕГМЕНТ „ОБЛИГАЦИИ“

Чл.102. (1) (изм. 06.08.2020г.) (изм 11.09.2020г.) За търговията на лихвоносни облигационни емисии, регистрирани на Пазар II, сегмент „Облигации“ на MTF SOFIA се прилагат разпоредбите на чл. 90- 91 от настоящите правила със следните изключения:

1. (изм. и доп. 30.04.2018г.) 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 реално извършените дължими плащания по главницата.

(2) (изм. и доп. 30.04.2018г.) В потвържденията за сключените сделки с лихвоносни облигации, Системата на MTF SOFIA 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) (отм. 30.04.2018г.) В потвържденията за сключените сделки с облигации с нулев купон, цената на изпълнение съпада с цената съдържаща пропорционална част от дисконта, съгласно приложимата конвенция.

Чл.103. (отм. 30.04.2018г.)

ЦЕНОВИ ДИАПАЗОНИ ПРИ ТЪРГОВИЯ НА MTF SOFIA

Чл.104. (1) (изм. 02.02.2017г.) За емисиите акции, допуснати на **Пазар I** има статичен ценови диапазон, който е 50 (петдесет) на сто спрямо цената на затваряне от последна търговска сесия.

(2) (изм. 02.02.2017г.) (изм. и доп. 30.04.2018г.) За емисиите облигации има статичен ценови диапазон, който е 50 (петдесет) на сто спрямо цената на затваряне от последна търговска сесия.

(3) (изм. 02.02.2017г.) (изм. и доп. 30.04.2018г.) За емисиите деривативни финансови инструменти с ливъридж, допуснати до търговия има статичен ценови диапазон, който е 100 (сто) на сто спрямо цената на затваряне от последна търговска сесия.

(4) (изм. 02.02.2017г.) (изм. и доп. 30.04.2018г.) За емисиите деривативни финансови инструменти без ливъридж, допуснати до търговия няма ограничения спрямо цената на затваряне от последна търговска сесия.

(5) За останалите видове финансови инструменти, за които не са определени изрично ценови диапазон, се прилагат тези, определени по ал.1 от настоящия член.

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

(7) (изм. и доп. 30.04.2018г.) В извънредни ситуации, породени от събития или обстоятелства със съществено значение за международните финансови пазари и имащи отношение към пазарите на MTF SOFIA, с решение на Изпълнителния директор, а в негово 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.

(8) (нова 30.04.2018г.) (изм. и доп. 06.08.2020г.) В случай, че участник на MTF SOFIA подаде искане до КАПМАН АД, с решение на Изпълнителния директор, а в негово 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 уеб-страницата на КАПМАН.

(9) (нова 06.08.2020г.) 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.

Чл. 104а. (нов 24.04.2023г.) (1) За стокови деривати върху енергоносител (стоков дериват съгласно определението в член 2, параграф 1, точка 30 от Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета, търгуван на място на търговия, чийто базов актив е електроенергия или газ и чийто падеж не надхвърля 12 месеца) има статичен ценови диапазон, който представлява 50 (петдесет) на сто горна и долна ценова граница спрямо референтната цена, над и под която не могат да се изпълняват нареждания („механизъм за управление на нестабилността в рамките на деня“).

(2) (изм. 28.06.2023 г.) Първата референтна цена за деня по отношение на стоковете деривати върху енергоносител, търгувани на MTF SOFIA, е както следва:

1. За търгуеми сертификати: **Електрическа енергия пикови стойности 03, Електрическа енергия пикови стойности 04, Електрическа енергия пикови стойности 05, Електрическа енергия извън пикови (off-peak) стойности 03, Електрическа енергия извън пикови (off-peak) стойности 04, Електрическа**

енергия извън пикови (off-peak) стойности 05 - цената на електрическа енергия на пазар „Ден напред“, публикувана в предходния работен ден от Българската независима енергийна борса (БНЕБ);

2. За търгуем сертификат **Електрическа енергия базова стойност EL_BASE_M** - средната цена на базова електроенергия за последните 30 (тридесет) календарни дни на търговия на БНЕБ пазар „Ден напред“;
3. За търгуем сертификат **Електрическа енергия базова стойност EL_Base_W** - средната цена на базова електроенергия за последните седем календарни дни на търговия на БНЕБ пазар „Ден напред“;
4. За търгуем сертификат **Електрическа енергия пикови стойности EL_PEAK M** - средната цена на пикова електроенергия за последните 21 (двадесет и един) работни дни;
5. За търгуем сертификат **Електрическа енергия пикови стойности EL_PEAK W** - средната цена на пикова електроенергия за последните пет работни дни на търговия на БНЕБ пазар „Ден напред“.

(3) (нова 28.06.2023г.) Последващата референтната цена, за всеки от изброените в ал. 2 търгуеми сертификати, спрямо която се прилага статичният ценови диапазон, се определя от ръководителя на отдел „Многостранна система за търговия“, в случай че в рамките на часовете за търговия стойността на пазарната цена достигне 45 % от последно определената референтна цена.

ПРЕДВАРИТЕЛЕН КОНТРОЛ ЗА ПРИЕМЛИВОСТ НА ЦЕНИТЕ

Чл. 104б. (предишен 104а, нов 30.04.2018г.) (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

КОРПОРАТИВНИ СЪБИТИЯ

Чл.105. (1) (изм. и доп. 30.04.2018г.) В случай, че ИП бъде надлежно уведомен, при настъпване на корпоративно събитие, оказващо директно влияние на формираната пазарна цена за даден инструмент, като увеличение на капитала, изплащане на дивиденди и други, КАПМАН АД ще извърши автоматична корекция във формираната цена на затваряне към последната дата за сключване на сделки, даващи право за участие в съответното корпоративно събитие.

(2) (изм. и доп. 30.04.2018г.) Когато е възможно, корекцията се извършва на първата търговска сесия, следваща последната дата за сключване на сделки, в резултат на които преобретателят има право да получи дивидента, да участва в увеличението на капитала и други корпоративни събития по предходната алинея, които могат да доведат до теоретична промяна в цената.

(3) Корекцията отразява теоретичното влияние на корпоративното събитие върху пазарната цена.

(4) След извършване на корекцията, всички активни поръчки в системата служебно се

изтриват.

(5) След извършване на корекцията, статичният ценови диапазон се изчислява спрямо коригираните цени.

КОРЕКЦИИ НА СДЕЛКИ, СКЛЮЧЕНИ НА MTF SOFIA

Чл.106. Участниците на MTF SOFIA са длъжни да проверяват дали получената информация за резултатите от търговската сесия съдържа грешки и несъответствия, съобразно техните дневници, веднага след сключване на сделка от Системата.

Чл.107. (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.

(4) ИП може да изиска предоставянето на допълнителни сведения и документи, удостоверяващи допускането на грешката.

(5) ИП извършва заявената корекция и уведомява съответната депозитарна или клирингова 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.

ОТМЯНА НА СДЕЛКИ, СКЛЮЧЕНИ НА MTF SOFIA

Чл.108. В случаите на допусната грешка при въвеждане на поръчка, довела до сключването на една или повече сделки, задължението на участниците по чл.115-131 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 или клирингова институция го позволяват.

Чл.109. (1) 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 Изпълнителния директор, а в негово отсъствие – от Ръководителя на отдел „многостранна система за търговия“.

(2) (изм. 02.02.2017г.) За отмяна на сделки съответният участник, допуснал грешката подава молба - заявление по образец 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 ѝ;
2. декларация за липсата на подадена поръчка с параметри, равни на параметрите на погрешно въведената поръчка;

3. обяснение относено 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 ИП 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) ИП незабавно оповестява наличието на подадено заявление към останалите участници посредством Системата и/или в своята интернет страница.

Чл.110. (1) Изпълнителният директор, респективно Ръководителя на отдел „Многостранна система за търговия“, се произнася по молбата-заявление за отмяна с решение до края на деня на получаването ѝ.

(2) ИП 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) Отмяната на сделка води до отпадане на задължението на участниците, страни по нея, по чл.115-131 от настоящите Правила.

(4) Отмяната на сделка, сключена в нарушение на тези Правила, не води до отпадане на основанието за налагане на санкция.

Чл.111. 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. 111а. (нов 30.04.2018г.) (1) Сключени сделки в резултат на неизправност на оперативните функции на Системата, могат да бъдат отменени с решение на СД.

(2) Сключени сделки при условията на ал. 1 се докладват от Ръководителя на отдел“Многостранна система за търговия“ до СД най-късно до 11 (единадесет) часа на следващия работен ден.

(3) В доклада се описват условията и причините, довели до сключването на сделките.

(4) СД се произнася по доклада най-късно с решение до края на деня на получаването му.

(5) 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.

(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.

СПИРАНЕ НА ТЪРГОВИЯТА С ЕДНА ИЛИ ПОВЕЧЕ ЕМИСИИ

Чл.112. (1) (изм. и доп. 30.04.2018г.) СД 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 ЦД 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. (отм. 30.04.2018г.);
 6. (нова 21.11.2016г., изм. 02.02.2017г.) (изм. 06.08.2020г.) при постъпване от страна на управляващо дружество на Борсово търгуван фонд или друго предприятие за колективно инвестиране на искане за спиране на търговията с негови дялове, в случаите когато на места за търговия (многостранната система за търговия и/или регулиран пазар), на което съществена част от активите на борсово търгувания фонд са допуснати или се търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничение, Комисията за финансов надзор може да спре или възобнови търговията с дялове на борсово търгуван фонд/друго предприятие за колективно инвестиране, когато интересите на инвеститорите или на пазара го налагат.
 7. (предишна т.6- 21.11.2016г.) когато емитентът, упълномощеният участник, управляващото дружество, респективно лицето, поискало допускане до търговия на финансовите инструменти без съгласието на емитента, не е заплатил годишната такса за поддържане на регистрацията или таксата за допускане до търговия на нова емисия акции от същия клас, който вече е допуснат до търговия, в определените в Тарифата за таксите на MTF SOFIA срокове.
 8. (нова 30.04.2018г.) при съществена промяна в цената на финансовия инструмент на съответния сегмент, на който той се търгува, или на свързан с него пазар за кратък период от време;
 9. (нова 30.04.2018г.) при съмнение за пазарни злоупотреби;
 10. (нова 30.04.2018г.) при нарушаване на изискванията за разкриване на вътрешна информация;
 11. (нова 30.04.2018г.) при търгово предложение, касаещо съответния финансов инструмент;
 12. (нова 30.04.2018г.) (отм. 06.08.2020г.);
 13. (нова 30.04.2018г.) (отм. 06.08.2020г.);
 14. (нова 30.04.2018г.) когато емитентът-заявител не е изпълнил задължението си за разкриване на информацията по чл. 27 от Наредба № 2.
- (2) (изм. 21.11.2016г.) (изм. и доп. 30.04.2018г.) (изм. 06.08.2020г.) В случаите по ал. 1 Изпълнителният директор може да вземе решение за спиране на търговията за срок до 3 (три) работни дни. Решение за спиране на търговията по тази алинея, в рамките на 1 (един) работен ден, може да вземе и Ръководителя на отдел „многостранна система за търговия“.
- (3) В случай, че временно спряна емисия се явява базов инструмент спрямо допуснатата до търговия емисия деривативни финансови инструменти, органът, постановил спирането може да постанови и спиране търговията и със съответната емисия деривативни финансови инструменти за същия срок.
- (4) КАПМАН АД уведомява незабавно КФН и емитента за решението за спиране.
- (5) Ако след изтичане на срока на спирането основанието за вземане на съответното решение не е отпаднало, то органът, взел решението може да вземе повторно такава, с което да удължи срока. Ал. 1-3 се прилагат съответно.
- (6) След отпадане на основанието за спиране, търговията се възстановява по решение на органа, взел решението за спиране, освен ако от него не следва друго.
- (7) (изм. и доп. 06.08.2020г.) ИП публикува решенията за спиране и за възстановяване на

търговията, съгласно регламент ЕС 2017/1005.

Чл.113. Спиране на търговията с допуснати емисии, без да е необходимо решение по чл. 112, ал. 1 или 2, е възможно за периода от провеждането на аукциона на Сегмент IPO до допускането на емисията на някой от останалите пазари, организирани на MTF SOFIA;

ВРЕМЕННО ПРЕКРАТЯВАНЕ НА СКЛЮЧВАНЕТО НА СДЕЛКИ

Чл.114. (1) (изм. и доп. 30.04.2018г.) СД има право да вземе решение за временно прекратяване въвеждането на поръчки и сключването на сделки на пазарите на MTF SOFIA, в случаите когато е налице:

1. авария в Системата;
2. авария в цялостното оборудване, използвано от КАПМАН АД във връзка с осъществяването на търговията;
3. 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 невъможно извършването на борсовите сделки;
6. **(нова 30.04.2018г.)** кибератаки към Системата;
7. **(нова 30.04.2018г.)** при извънредни ситуации, които застрашават нормалното извършване на сделки или при опасност от настъпване на такива ситуации;
8. **(нова 30.04.2018г.)** недостатъчен капацитет на Системата да обработва постъпващите поръчки;
9. **(нова 30.04.2018г.)** невъзможност за поддържане на справедливо, правилно и прозрачно сключване на сделките;
10. **(нова 30.04.2018г.)** 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) Изпълнителният директор може да вземе решението по ал. 1 за срок до 1 (един) работен ден като ал. 2 се прилага съответно.

ОПИСАНИЕ НА СИСТЕМАТА ЗА КЛИРИНГ, СЕТЪЛМЕНТ И ГАРАНТИРАНЕ НА СКЛЮЧЕНИТЕ СДЕЛКИ ЧРЕЗ MTF SOFIA

Чл.115. (1) Начинът за приключване на сделки, сключени на MTF SOFIA, 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 чрез MTF SOFIA, 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.116. Всяка сделка, сключена чрез MTF SOFIA, се счита за приключена след извършване на прехвърлянето на финансовите инструменти и насрещното плащане от страните по сделката.

Чл.117. (1) Действията по приключване на сделката започват веднага след регистрирането на сделката на MTF SOFIA 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 или клирингова институция, се определя съгласно възприетите от нея правила за приключване на сделките.

Чл.118. Във връзка с приключването на сделки, сключени на MTF SOFIA, 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. 117;
2. да открие и поддържа сметки в търговска банка или в клирингова институция 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.

ОТЧЕТ ЗА СДЕЛКИ

Чл.119. (1) След приключване на всяка търговска сесия, КАПМАН АД изпраща отчет за сключените за деня сделки на брутна база до съответната депозитарна и/или клирингова 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 партии, 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. (нова 30.04.2018г.) 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.120. (1) (изм. и доп. 30.04.2018г.) 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 партии, предмет на сделката;
5. размер на пазарната партия;
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. **(изм. и доп. 30.04.2018г.)** 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. **(нова 30.04.2018г.)** идентификационен код на лицето или алгоритъм, отговорни за инвестиционното решение, в случай че то е взето в рамките на участника.

(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 или клирингова институция.

(5) (изм. и доп. 30.04.2018г.) 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.121. Участниците са задължени да предоставят допълнителни данни пред депозитарната или клирингова институция, достатъчни за приключване на сделките, във форма, съдържание и срокове съгласно изискванията на правилата на съответните институции.

Чл.122. (1) Право да разпространяват информацията, която се генерира от търговията, извършвана на MTF SOFIA, включително отчетите по настоящия раздел, имат само лица, сключили договор с КАПМАН АД за извършване на тази дейност.

(2) (изм. 10.05.2016г.) КАПМАН АД оповестява на своята уеб страница публично, безплатно и непрекъснато в обичайните часове за търговия на организираната от него многостранна система за търговия - MTF SOFIA, текущите цени "купува" и "продава", както и количеството на направените оферти чрез системата.

(3) (нова 21.11.2016г.) КАПМАН АД оповестява на своята уеб страница публично, безплатно и най-малко два пъти на ден в обичайните часове за търговия на организираната от него многостранна система за търговия- MTF SOFIA индикативна нетна стойност на активите на борсово търгуваните фондове.

(4) (нова 21.11.2016г.) С цел осигуряване на необходимата информация за започване на търговията, КАПМАН АД оповестява на своята уеб страница публично, безплатно и преди началото на всяка търговска сесия на организираната от него многостранна система за търговия- MTF SOFIA броя дялове в обръщение на борсово търгувания фонд.

ПЛАЩАНИЯ ВЪВ ВРЪЗКА СЪС СДЕЛКИ НА MTF SOFIA И ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Чл.123. (1) Плащанията по сделки с финансови инструменти, сключени на MTF SOFIA и вписванията им по регистъра на съответната депозитарна или клирингова институция, се извършват по реда, определен в правилата им.

(2) (изм. и доп. 30.04.2018г.) СД може да определи и друга система или системи за клиринг и сетълмент освен ЦД при наличие на установени връзки и споразумения на тези системи с ЦД и при спазване на изискванията на ЗПФИ.

Чл.124. Всички сделки, сключени на MTF SOFIA приключват във валутата, в която е изразена самата сделка, освен ако в правилата на съответната клирингова институция не е предвидено друго.

Чл.125. (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 MTF SOFIA 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 MTF SOFIA е продавач.

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

(4) Частично плащане или частична доставка на финансови инструменти по сделка на MTF SOFIA не се допуска.

(5) (нова 06.08.2020г.) Участниците са задължени да прилагат мерките за предотвратяване, както и на изискванията за справяне с неуспешен сетълмент по параграфи 3-13 на член 7 от Регламент (ЕС) №909/2014 по отношение на сключените сделки на MTF SOFIA.

Чл.126. (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 посрещне 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.127. Забавянето в приключването на сделка, сключена на MTF SOFIA по вина на едната или на двете страни не води до нейната нищожност или унищожаемост.

Чл.128. (1) В случай, че в резултат от забавяне при приключването на сделка, сключена на MTF SOFIA по вина на участник, той или негов клиент получи разпределен от емитента дивидент или друго подобно плащане, на който иначе не би имал право, съответният участник е длъжен да възстанови полученото в пълен размер на изправната страна по сделката.

(2) В случай, че в резултат от забавяне при приключването на сделка, сключена на MTF

SOFIA 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.

(4) КАПМАН АД не е страна във взаимоотношенията между участниците във връзка с разпоредбите на ал. 1-3.

Чл.129. При наличието на съответното споразумение, КАПМАН АД получава от депозитарната или клирингова институция потвърждение за регистриране на сделки, след което отбелязва тези сделки като приключени.

Чл.130. Всички действия по приключване на сделки се извършват съгласно времеви график, определен от съответната депозитарна или клирингова институция.

Чл.131. Участниците са задължени да предоставят допълнителни данни пред съответната депозитарна или клирингова институция, достатъчни за приключване на сделките, във форма, съдържание и срокове, определени в правилата на съответната институция.

РАЗДЕЛ ПЕТИ НАДЗОР ВЪРХУ ТЪРГОВИЯТА

Чл.132. Настоящият раздел урежда надзора, осъществяван от КАПМАН АД върху търговията с финансови инструменти на пазарите на MTF SOFIA, 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.

ПРИНЦИПИ НА ПОВЕДЕНИЕ ОТНОШЕНИЯ С КЛИЕНТИ

Чл.133. (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, инвестиционният посредник няма право да се отклонява от него, освен ако отклонението е в явен интерес на клиента.

Чл.134. (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) Участника е длъжен да предостави на клиентите си при поискване за запознаване Правилата на MTF SOFIA.

Чл.135. Всеки участник на MTF SOFIA е длъжен да третира своите клиенти при условията на равнопоставеност.

Чл.136. (изм. и доп. 30.04.2018г.) (изм. 06.08.2020г.) За извършване на сделки с финансови инструменти клиентите на участника подават нареждания с минимално съдържание съгласно изискванията на действащата нормативна уредба..

Чл.137. (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, ако финансовите инструменти, за които се отнася нареждането или на базата на които са издадени финансовите инструменти - предмет на поръчката, се търгуват на регулиран пазар.
2. финансовите инструменти - предмет на поръчка за продажба или за замяна, са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен запов.
3. сделката - предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

(2) (изм. и доп. 30.04.2018г.) Участникът в MTF SOFIA няма право да изпълни нареждане на, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде декларация по ал. 1, декларирано е, че притежава вътрешна информация или декларира, че сделката - предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти или финансовите инструменти са блокирани.

Чл.138. (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. **(изм. 11.09.2020)** 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 освен ако не действа в качеството си на маркет-мейкър;
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 прикрита покупки или продажби 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) Участникът в MTF SOFIA завежда в специален дневник по реда на постъпването им всички нареждания на своите клиенти. Дневникът за клиентски поръчки и нареждания следва да отговаря на изискванията на ЗПФИ.

(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) (отм. 06.08.2020г.)

(7) (изм. и доп. 30.04.2018г.) Забранено е на участниците и техните служители да въвеждат в системата поръчки в ред, различен от този, по който те са записани в дневника по ЗПФИ.

(8) 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.

МАНИПУЛИРАНЕ НА ПАЗАРА НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Чл.139. (1) (изм. и доп. 30.04.2018г.) Манипулирането на пазара на финансови инструменти от страна на участниците на MTF SOFIA, техните служители, лицата с ръководни функции, както и клиентите им е забранено, на основание чл.15 на Регламент 596/2014 за пазарните злоупотреби.

(2) (изм. и доп. 30.04.2018г.) Манипулиране на пазара на финансови инструменти, съгласно Регламент 596/2014, включва:

1. извършването на сделки и/или подаването на нареждания и/или други дейности, които:

- създават или могат да създадат невярна или подвеждаща представа относно търсенето, предлагането или цената на финансови инструменти;
- които определят чрез действията на едно лице или чрез съвместни действия на две или повече лица цената на един или няколко финансови инструмента на необичайно или изкуствено ниво;

2. извършването на сделки и/или подаването на нареждания и/или други дейности, при които:

- се използват фиктивни способности или други форми на заблуда или измамни действия;
- оказват или е възможно да окажат влияние върху цената на един или повече финансови инструменти;

3. разпространяването чрез средствата за масово осведомяване, включително чрез Интернет, или по какъвто и да е друг начин на информация, която създава или може да създаде невярна или подвеждаща представа относно предлагането, търсенето или цената на финансови инструменти на необичайно или изкуствено ниво, включително разпространяването на слухове и неверни или заблуждаващи новини, когато лицето, което разпространява информацията, знае или е длъжно да знае, че информацията е невярна или подвеждаща;

4. **(нова 30.04.2018г.)** други действия, посочени в Приложение I към Регламент 596/2014 относно пазарните злоупотреби и допълнително разяснени в Приложение II към Делегиран регламент 2016/522 на Комисията за допълване на Регламент 596/2014.

(3) (отм. 30.04.2018г.):

Чл.140. 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.141. (1) (изм. и доп. 30.04.2018г.) Участникът в MTF SOFIA, неговите служители, лицата с ръководни функции и клиентите му не могат да извършват манипулативни действия и сделки.

(2) (изм. и доп. 30.04.2018г.) Съгласно Регламент 596/2014 за пазарните злоупотреби манипулативни действия и сделки са:

1. **(изм. и доп. 30.04.2018г.)** действията на едно лице или съвместните действия на две или

повече лица за осигуряване на позиция, която дава възможност за оказване на влияние върху търсенето или предлагането на финансови инструменти, които действия водят до пряко или непряко определяне на тяхната цена или до създаването на други несправедливи пазарни условия;

2. (изм. и доп. 30.04.2018г.) сключването на сделки с финансови инструменти при отварянето и затварянето на търговската сесия на MTF SOFIA, които водят до подвеждане на инвеститорите, действащи въз основа на публикуваните цени на отваряне и затваряне пазара;

3. (изм. и доп. 30.04.2018г.) възползването от случаен или редовен достъп до традиционните или електронните медии, чрез изразяването на мнение за финансови инструменти или за техния емитент, когато предварително са открити позиции по тези финансови инструменти и впоследствие се извлича полза от влиянието на изразеното мнение върху цената на тези финансови инструменти, без да е оповестен публично този конфликт на интереси по подходящ и ефективен начин;

4. (изм. и доп. 30.04.2018г.) 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 способности за алгоритмична търговия, водещи до един от резултатите, посочени в чл. 9, ал. 2, като:

- смущаване или отлагане функционирането на платформата за търговия на мястото на търговия, или вероятност да се предизвика такова;

- затрудняване на други лица при установяването на действителни нареждания в платформата за търговия на мястото на търговия, или действия, които могат да доведат до това, включително чрез даване на нареждания, водещи до претоварване или дестабилизиране на дневника за нареждания; или

- 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;

(3) (изм. и доп. 30.04.2018г.) 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. (изм. и доп. 30.04.2018г.) 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. (изм. и доп. 30.04.2018г.) 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) (изм. и доп. 30.04.2018г.) 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.

Чл.142. Не е налице манипулиране на пазара на финансови инструменти, когато определени участници в MTF SOFIA, самостоятелно или съвместно с техни клиенти, са овластени от емитента или друг предложител да извършват сделки за закупуване на финансови инструменти с цел стабилизиране на цената им, и при условие, че са налице всички от следните условия:

1. стабилизирането се извършва относно цената на новоприети за търговия финансови инструменти, ако то е предвидено в потвърден проспект за публично предлагане от КФН;
2. стабилизирането е за срок, не по-дълъг от 30 (тридесет) календарни дни от началото на търговията с тези финансови инструменти, а цената на сделките да не е по-висока от цената на въвеждане;
3. участника, овластен да извършва стабилизиране, уведоми предварително КАПМАН АД и КФН относно това овластяване, финансовите инструменти – негов обект, целта, началната и крайната дата, както и че стабилизирането може да бъде спряно по всяко време или изобщо да не бъде извършено;
4. Участникът в MTF SOFIA представи на КАПМАН АД до края на петия работен ден отчет за сключените от него през петдневния период сделки по стабилизиране, посочващ броя и цената, предмет на тези сделки;
5. Участникът в MTF SOFIA представи на КАПМАН АД и КФН в срок от 5 (пет) работни дни от крайната дата на периода на стабилизация отчет, посочващ дали са били извършени сделки по стабилизация, датите на първата и последна сделка, както и ценовия диапазон на тези сделки и обема финансови инструменти за всеки ден, в който такива са били сключвани.

СДЕЛКИ С ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ

Чл.143. (1) (изм. и доп. 30.04.2018г.) 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 за предстояща пакетна сделка финансови инструменти от същата емисия, която може да окаже съществено влияние на цената.

(2) Забраната по ал. 1 се отнася и за поръчки и сделки с производни финансови инструменти, чиято цена зависи от цената на финансови инструменти, предмет на пакетна

сделка.

(3) (изм. 02.02.2017г) Пакетната сделка е сделка за минимум 10 000 (десет хиляди) броя финансови инструменти или за финансови инструменти с пазарна стойност от 50 000 (петдесет хиляди) лв. или повече, независимо от съответния пазарен сегмент.

Чл.144. (1) (изм. и доп. 30.04.2018г.) 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. 14 от Регламент 596/2014;

(2) (изм. и доп. 30.04.2018г.) Участниците и техните служители, са длъжни да изискват от своите клиенти, по сделки с финансови инструменти на MTF SOFIA да декларират дали разполагат с вътрешна информация по смисъла на чл.чл. 7 от Регламент 596/2014.

Чл.145. (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 ѝ бъдат предоставени името, задълженията и друга информация за лицата ангажирани в търговията с финансови инструменти, във връзка с контрола, осъществяван от нея за спазване на 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) (нова 30.04.2018г.) КАПМАН АД извършва на регулярни и извънредни проверки на участниците на MTF SOFIA във връзка с поръчките и сделките, въвеждани и сключвани от тях на MTF SOFIA и задълженията им по настоящите Правила, както и чрез постоянно наблюдение на търговията по време на търговските сесии.

(5) (нова 30.04.2018г.) 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) (нова 30.04.2018г.) КАПМАН АД, при необходимост, извършва преглед на системите за вътрешен контрол на риска на членовете във връзка с техни клиенти със спонсориран достъп или пряк достъп до пазара. 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) (нова 30.04.2018г.) 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) (нова 30.04.2018г.) Проверките по ал.1 завършват с акт за констатация, който се изготвя в два еднообразни екземпляра, като единият 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) (нова 30.04.2018г.) 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 СД 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 СД за налагане на санкция.

(10) (нова 30.04.2018г.) 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) (нова 30.04.2018г.) 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/ и актовете по прилагането им и на настоящите Правила.

(12) (нова 30.04.2018г.) КАПМАН АД може по всяко време да поиска да ѝ бъдат предоставени името, задълженията и друга информация за лицата ангажирани в търговията с финансови инструменти, във връзка с контрола за спазване на настоящите Правила

УСЛОВИЯ И РЕД ЗА НАЛАГАНЕ НА САНКЦИИ

Чл.146. СД 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 СД, 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 ѝ.

Чл.147. (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, СД разглежда обстоятелствата по случая и налага една или повече санкции.

(2) (изм. и доп. 26.06.2015г.) При налагане на санкция по отношение на брокер на КАПМАН АД, СД 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) (отм. 26.06.2015г.)

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

(5) Решението на СД влиза в сила в срок от 5 (пет) работни дни от получаването му и е

окончателно, освен в случаите по ал.6.

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

(7) В случаите по предходната алинея, заинтересованата страна има право да разгледа и направи копия на документите или електронните записи, собственост на 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.

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

(9) (изм. 30.04.2018г.) СД се произнася с решение по направените възражения на първото си заседание след подаване на възражението.

(10) Упълномощен представител или представляващ заинтересованата страна има право да присъства на заседанието на СД, 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 СД.

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

(12) В случаите по ал. 10, КАПМАН АД уведомява писмено заинтересованата страна за съответното заседание на СД най-малко 3 (три) работни дни преди деня на провеждането му.

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

(14) (изм. 30.04.2018г.) Решението на СД по ал. 9 е окончателно и влиза незабавно в сила.

Чл.148. (1) С решението си по чл. 146 СД 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. (нова 30.04.2018г.) временно или окончателно прекратяване на достъпа на клиент на участник със спонсориран достъп до пазара;
6. (нова 30.04.2018г.) (изм. 11.09.2020) временно или окончателно отстраняване от дейност като маркет-мейкър.

(2) (изм. и доп. 30.04.2018г.) Срокът на временното отстраняване по ал. 1, т. 3, 4, 5 и 6 не може да надхвърля 6 (шест) месеца.

Чл.149. (1) (изм. и доп. 26.06.2015г.) КАПМАН АД може да налага санкции на участниците при нарушения на чл.118 от настоящите Правила.

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

(3) При извършване и/или допускане на системни нарушения на настоящите Правила, СД може да наложи санкцията “окончателно отстраняване от търговия” на участника, респективно на брокера.

(4) При повторно нарушение на разпоредба на Правилата в срок до една година от налагане на санкция за нарушение на същата разпоредба, СД налага санкция “временно отстраняване” с два пъти по-дълга продължителност. Чл. 148 ал. 2 се прилага съответно.

РАЗДЕЛ ШЕСТИ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Чл.150. Настоящият раздел урежда:

1. идентифицирането на възможните заплахи и рискове, които биха могли да причинят потенциални загуби и прекъсване на процесите на търговия, осигурявани, осъществявани и поддържани от КАПМАН АД, като органозатор на многостранна система за търговия;
2. средствата за контрол и управление на идентифицираните заплахи и рискове;
3. разпределението на отговорностите между служителите на КАПМАН АД във връзка с управлението на рисковете.

Чл.151. Политиката за управление на риска на КАПМАН АД, като организатор на многостранна система за търговия включва:

1. процедурите за установяване на рисковете, свързани с дейностите, осъществявани от КАПМАН АД и системите, оперирани от нея и за определяне на допустимо ниво на риск, ако такова може да бъде установено;
2. процедури и мерки за управление на рисковете, свързани с дейностите, процедурите и системите на КАПМАН АД;
3. механизми за осъществяване на наблюдение върху адекватността и ефективността на политиката и процедурите по т. 1 и върху спазването от КАПМАН АД и лицата, които работят по договор с КАПМАН АД, на процедурите и мерките по т. 2;
4. механизми за наблюдение върху адекватността и ефективността на предприетите мерки за отстраняване на констатирани непълноти и несъответствия в политиката и процедурите по т. 1 и процедурите и мерките по т. 2, вкл. невъзможност за спазването им от лицата.

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ОТГОВОРНОСТИТЕ

Чл.152. Лицата, ангажирани в управлението на риска са:

1. Съвета на директорите;
2. Изпълнителния директор;
3. Ръководителите на отдели;
4. Служители, работещи по договор в КАПМАН АД.

Чл.153. Съветът на директорите има следните отговорности по управление на риска:

1. Взема решения и издава нареждания по отношение на управлението на риска;
2. Най-малко веднъж годишно преглежда и оценява постигнатите резултати по управление на риска.

Чл.154. Изпълнителният директор има следните отговорности по управление на риска:

1. Одобрява ограничителните мерки предложени от ръководителите на отдели въз основа на резултатите от оценката на различните видове рискове;
2. Одобрява решенията за кадрово, материално-техническо и методологическо осигуряване на дейностите по управление на риска;
3. Най-малко веднъж на 3 (три) месеца представя на СД отчет за състоянието на системите за управление на риска;
4. Взема решения от оперативно естество по отношение на управлението на риска;
- 5.(нова 30.04.2018г.) Одобрява предприемането на конкретни действия по ограничаването на рисковете и внедряването на контролни механизми.

Чл.155. Ръководителите на отдели имат следните отговорности по управление на риска:

1. Одобряват и/или представят за одобрение на изпълнителния директор решенията си

за кадрово, материално-техническо и методологическо осигуряване на дейностите по управление на риска;

2. Осъществяват ефективно наблюдение на неприемливите рискове, промяната в рисковете/риските нива и процеси за управление на риска;

3. Осъществяват процеса на оценка на риска;

4. Съгласуват действията си и представят за одобрение решенията си на Изпълнителния директор предприемането на конкретни действия по ограничаването на рисковете, внедряването на контролни механизми и установяването на вътрешни контролни стандарти.

5. **(нова 30.04.2018г.)** Представят пред СД най-малко веднъж на 6 (шест) месеца преглед и оценка на вътрешните Правила, като при непълноти предлагат мерки за подобряване на управлението на риска.

Чл.156. Ръководителите на отдели осъществяват и следните дейности, свързани с управлението на риска:

1. Организируют работата по правилно провеждане на приетата от Съвета на директорите политика по управление на риска;

2. Контролират прилаганата от служителите политика и процедури за установяване на рисковете, свързани с дейностите на КАПМАН АД и механизмите за наблюдението върху адекватността и ефективността им;

3. Информират Изпълнителния директор, относно броя на засечените инциденти за размера на понесените щети, в случаите когато е налична информация за това.

Чл.157. Служителите, работещи по договор в КАПМАН АД, са задължени да се запознаят и да спазват процедурите, описани в настоящите правила за управление на риска.

ПОЛИТИКИ ПО УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Чл.158. (1) Политиката по управление на риска на КАПМАН АД, като организатор на многостранна система за търговия, се прилага интегрирано и съобразно с всички останали политики и принципи, регламентирани във вътрешни актове на КАПМАН АД.

(2) Целта на настоящата политика е да се документират мерките и процедурите по установяване, управление, наблюдение и оценка на рисковете, свързани с дейността на КАПМАН АД, като организатор на многостранна система за търговия.

ВИДОВЕ РИСКОВЕ И ПРОЦЕДУРИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ

Чл.159. (1) КАПМАН АД разглежда отделните видове рискове, свързани с дейността и поотделно, освен ако възникването и управлението им не са тясно свързани.

(2) КАПМАН АД разграничава следните видове рискове, свързани с дейностите, процедурите и системите и:

1. Вътрешни - свързани с организацията на работа на КАПМАН АД, представляващи:

а) Рискове, свързани с процесите;

б) Рискове, свързани със системите;

в) Рискове, свързани с персонала;

г) **(изм. и доп. 26.06.2015г.)** Рискове, свързани с пазарни злоупотреби.

2. Външни - свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на КАПМАН АД, като организатор на многостранна система за търговия, представляващи:

а) Риск на обкръжаващата среда;

б) Риск от физическо вмешателство.

(3) Оценката на рисковете се отчита от Ръководителите на отдели въз основа на резултатите

от описаната в чл.165-172 от настоящите Правила процедура по идентификация, оценка и контрол на риска.

(4) Въз основа на отчетените резултати съгласно процедурата, КАПМАН АД установява допустимо ниво на риск за организацията и осигурява извършването на дейността да бъде в рамките на определеното допустимо ниво.

Чл.160. (1) Рискове, свързани с процесите са:

1. Рисковете свързани с изпълнението на основните функции на КАПМАН АД, като организатор на многостранна система за търговия, които могат да бъдат:

- а) Нарушаване на непрекъснатостта на търговията с финансови инструменти;
- б) Нарушаване на непрекъснатостта на работа на Системата за търговия с финансови инструменти и останалите информационни системи на MTF SOFIA;
- в) Нарушаване на непрекъснатостта на връзката със системата за клиринг и сетълмент.

2. Рискове свързани с предлаганите услуги, които могат да бъдат:

- а) Виновно причинени вреди, които са в пряка причинна връзка с предоставяне на неверни, неточни или непълни данни и/или анализи във връзка с оповестяване на информация, публични изказвания и други;
- б) Недобросъвестно използване на поверителна информация, предоставена от участници, емитенти и клиенти (неупълномощен достъп до поверителна информация) и нарушаване на търговска тайна;
- в) Злоупотреба с поверителна информация;
- г) Конфликт на интереси;
- д) Грешки при събиране, въвеждане и осчетоводяване на данни;
- е) Грешки при подаване на информация към участници на MTF SOFIA;

3. Проектни рискове:

- а) Бюджетен риск от неспазване на предварително заложените бюджетни разчети;
- б) Качествен риск, свързан с невъзможността и/или неспособността за осигуряване реализацията на проекта в предварително заложените качествени граници, осигуряващи успешната реализация на проекта;
- в) Риск от неспазване на сроковете, свързан с невъзможността и/или неспособността за финализиране на проекта в предварително заложените и обявени срокове.

(2) Процедурите и мерките за управление на рисковете, свързани с процесите, включват:

1. По отношение на рисковете свързани с изпълнението на основните функции на КАПМАН АД, като организатор на многостранна система за търговия:

- а) Разработване и/или сключване на договори за ползване на система за търговия на финансови инструменти;
- б) Разработване и/или сключване на договори за ползване на информационна система във връзка с осъществяваната търговия;
- в) Поддържане и актуализация на търговската и информационната система;
- г) Сключване на договор с една или повече депозитарни и клирингови институции във връзка с приключването на сделките с финансови инструменти;

2. По отношение на рисковете свързани с предлаганите услуги:

- а) Изготвяне, приемане и прилагане на комуникационна стратегия на КАПМАН АД, като организатор на многостранна система за търговия;
- б) Съгласуване на публичните изявления на членове на Съвета на директорите и на служителите на КАПМАН АД с Изпълнителния директор, а когато е необходимо и със СД;
- в) Поддържане на системи и процедури, които осигуряват трайното и конфиденциално съхранение на информацията за сключените сделки, както и получената от емитентите информация във връзка със задълженията им за разкриване на информация;
- г) Разработване и прилагане на вътрешни правила за работа с информацията в КАПМАН АД, въвеждане на права и нива на достъп до пазарната информация, които осигуряват превенция

на лицата, работещи по договор за КАПМАН АД, да разгласяват и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица факти и обстоятелства, засягащи сключени сделки или финансови резултати на емитентите, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, лични данни и/или вътрешна информация, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения;

д) Приемане и прилагане на етични правила за поведение на служителите на КАПМАН АД;

е) Осигуряване на пълна и актуална по обем информация относно предлаганите услуги и задълженията на пазарните участници на интернет страницата на КАПМАН АД;

3. По отношение на проектните рискове:

а) Еднозначно определяне на екипите и разпределяне на отговорностите между служителите при разработването на даден проект;

б) Осигуряване на използването на лица, предлагащи конкурентни предимства или най-добри условия за осъществяване на съответния проект в случаите на използване на външни консултанти и/или подизпълнители;

в) Изготвяне на техническо задание, проект на бюджет и определяне на срокове по изпълнение на отделните етапи по проекта;

г) Синхронизиране на публичните изявления във връзка с проекта с ръководителя на проекта;

д) Регулярно отчитане на всеки етап от разработването на проекта на Изпълнителния директор, както и текущо консултиране в случай на възникване на проблем и необходимост от промяна на първоначално определения бюджет и/или техническо задание;

е) Приемане от Изпълнителния директор или от СД на завършения проект.

Чл.161. (1) Рисковете, свързани със системите включват:

1. Пълна или частична недостоверност и пропуск в пълнотата на данните;

2. Последващо проявление на проблемите с достоверността и пълнотата на данните;

3. Липса на прецизност в методите на обработка

4. Грешки на софтуерни продукти;

5. Несъвършенство на използваните технологии;

6. Срив на системата за търговия, информационните и комуникационни системи.

(2) Процедурите и мерките за управление на рисковете, свързани със системите включват:

1. Архивиране на информационната система на КАПМАН АД и поддържане на резервни системи;

2. Процедура за възстановяване на работоспособността на информационната система;

3. Организация и управление на достъпа на потребителите до информационната система, която да не позволява неволни или умишлени нарушения в интегритета на системите, ползвани от КАПМАН АД;

4. Дефиниране на различни класове информация, съхранявана в КАПМАН АД;

5. Дефиниране на нива на достъп на служителите на КАПМАН АД в зависимост от позицията им и функциите, които изпълняват;

6. **(изм. и доп. 26.06.2015г.)** Ръководителя на отдел „Многостранна система за търговия“ извършва регулярно (минимум веднъж месечно) одит на информационните системи;

7. **(нова 30.04.2018г.)** Приемане и прилагане на план за непрекъснатост на дейността, включително изменения на плана, които се налагат в резултат на организационни, технологични и законови промени;

8. **(нова 30.04.2018г.)** Разпределяне на ресурсите на ИП за постигане на целите и изпълнение на стратегиите от гледна точка на непрекъснатостта на дейността;

(3) КАПМАН АД разработва и разполага с план за действие в кризисни ситуации, който осигурява продължаването и поддържането за достатъчно дълъг период на нормалната работа при спазване на законоустановените норми за дейността.

Чл.162. (1) Рисковете, свързани с персонала, са рискове, свързани със загуби от:

1. Напускане на ключови служители;
2. Недобросъвестно поведение от страна на служителите на КАПМАН АД;
3. Недостатъчна квалификация и липса на подготовка на лицата, работещи по договор за КАПМАН АД;
4. Неблагоприятни изменения в трудовото законодателство;
5. Неосигурена безопасност на трудовата среда;
6. Недостатъчна или неадекватна мотивация на служителите;
7. Честа смяна на заетите служители, водеща до невъзможност за адекватно изпълнение на функциите.

(2) Процедурите и мерките за управление на рисковете, свързани с персонала включват:

1. Ясно дефиниране на вътрешни правила относно правата и задълженията на служителите, както и изготвяне и запознаване на служителите с индивидуални длъжностни характеристики;
2. Ясно дефинирани нива за достъп до информационните системи и бази данни на КАПМАН АД;
3. Регулярни обучения на персонала по теми, свързани с финансовата теория и практика, управлението на риска, нормативната база, имаща отношение към дейността на КАПМАН АД, като организатор на многостранна система за търговия, информационните технологии и сигурността и други;
4. Регулярни срещи между Ръководителите на отдели в КАПМАН АД за обмяна на опит, впечатления и препоръки, по отношение на източниците на риск и търсене на решения за управлението и минимизирането им;
5. Събеседвания между Ръководителите на отдели и техните служители и оценка на персонала на всеки три месеца;
6. Поддържане на отворени, открити комуникации между различните звена в КАПМАН АД;
7. Извършване на начален и периодичен инструктаж, свързан с безопасните условия на труд;
8. Разработване и прилагане на правила за здравословни и безопасни условия на труд;
9. Разработване и прилагане на вътрешни правила за работна заплата съобразно длъжностната характеристика на всеки от служителите;

Чл.162а (нов 26.06.2015г.) (1) Рисковете, свързани с пазарни злоупотреби включват:

1. Търговията с вътрешна информация;
2. Манипулиране на пазара на финансови инструменти.

(2) Процедурите и мерките за управление и предотвратяване на рисковете, свързани с пазарните злоупотреби включват:

1. Ясно дефиниране на правата и задълженията на служителите в КАПМАН АД, по-специално от отдели „Вътрешен контрол“ и „Многостранна система търговия“;
2. Ясно дефинирани нива за достъп до информационните системи и бази данни на КАПМАН АД;
3. Регулярни обучения на персонала по теми, свързани с нормативната база, касаеща пазарните злоупотреби, включително Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Насока 5 от Насоките на ESMA(ESMA212/122) Системи и контрол за автоматизираната търговия за търговски платформи, инвестиционни посредници и компетентните органи;
4. Регулярни срещи между Ръководителите на отдели в КАПМАН АД за обмяна на опит, впечатления и препоръки, по отношение на източниците на риск и търсене на решения за управлението и минимизирането им;
5. С цел предотвратяването на пазарни злоупотреби (по-специално манипулиране на пазара) многостранната система за търговия е технически обезпечена, като в нея са

разработени алгоритми и филтри, в съответствие с Насоки 5 от Насоките на ESMA(ESMA2012/122).

Чл.163. (1) Рискове на обкръжаващата среда включват:

1. Неблагоприятни промени в нормативната уредба;
2. Рискове, свързани с прехвърлянето на важни дейности на трета страна - изпълнител;
3. Политически изменения;
4. Изменения в данъчната уредба.

(2) Процедурите и мерките за управление на рисковете, свързани с обкръжаващата среда включват най-малко:

1. Поддържането на актуална база данни с нормативната регламентация, имаща отношение към дейността на КАПМАН АД, като организатор на многостранна система за търговия;
2. Организирането на мерки за следене на съответствието на прилаганите политики с изискванията на законодателството и използване на външни консултанти и юридически услуги в случай на необходимост за привеждане на дейността на КАПМАН АД, като организатор на многостранна система за търговия в съответствие с нормативните изисквания и промените в тях;
3. Извършване на идентификация на клиентите, контрагентите и пр. в съответствие с изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари и Закона за финансиране на тероризма, както и актовете по прилагането им при встъпване в трайни взаимоотношения;
4. Вземане на активно участие в публичните обсъждания по отношение планирани промени в нормативната уредба, касаеща дейността на КАПМАН АД, като организатор на многостранна система за търговия и капиталовия пазар;
5. Следене на ефективността и качеството на изпълнение на лицата, на които КАПМАН АД е възложила за изпълнение на съществени функции, в резултат на сключени договори, и при необходимост и възможност – вземане на мерки за отстраняване на установени нередности.

Чл.164. (1) В рисковете на обкръжаващата среда се включват и рисковете от физическо вмешателство като:

1. Природни бедствия;
2. Пожар;
3. Външни измами и кражби;
4. Терористични актове;
5. Непозволено проникване в системите за сигурност.
6. **(нова 30.04.2018г.)** Непозволен достъп до системите за търговия или част от тях, включително непозволен достъп до работното пространство и центровете за данни;
7. **(нова 30.04.2018г.)** Намеса в системата, която силно затруднява или прекъсва функционирането на информационна система чрез внасяне на данни, чрез предаване, увреждане, заличаване, влошаване, изменение или спиране на такива данни или чрез премахване на достъпа до такива данни;
8. **(нова 30.04.2018г.)** Намеса в данните, която заличава, уврежда, влошава, променя или спира данни в информационната система или премахва достъпа до такива данни;
9. **(нова 30.04.2018г.)** Прихващане чрез технически средства на непубличен пренос на данни към, от или в информационната система, включително електромагнитни излъчвания от информационна система, която е носител на такива данни.

(2) Процедурите и мерките за управление на риска от физическо вмешателство включват:

1. Осигуряване на подходящ начин за наблюдение и контрол на помещенията, в които се намират технологичните средства и архивите на КАПМАН АД;
2. Поддържането в постоянна изправност на кризисен център, гарантиращ непрекъснатостта на процесите, а в случаите, когато това е невъзможно – своевременното

им възобновяване;

3. Профилактика на регулярна база на въведените системи за наблюдение и контрол;

4. Разработване на инструкция за пропускателния режим в сградата на КАПМАН АД;

5. Разработване на процедура за евакуация на служителите в случаите на непосредствено физическо вмешателство в дейността на КАПМАН АД, като организатор на многостранна система за търговия;

6. Процедура за докладване на инциденти.

7.(нова 30.04.2018г.) Прилагане на подходящи механизми за контрол във връзка с електронната сигурност като:

а) защитна стена на компютърната мрежа;

б) криптиране за поверителност;

в) мрежа за наблюдение;

г) антивирусен софтуер;

е) резервни копия на информацията;

ж) резервно хранене;

з) контрол на достъпа.

ИДЕНТИФИКАЦИЯ, ОЦЕНКА, НАБЛЮДЕНИЕ И ОГРАНИЧАВАНЕ НА РИСКОВЕТЕ

Чл.165. Процедурата по идентификация, оценка и контрол на риска обхваща следните фази:

1. Фазата на идентификация на рисковете, самооценка на риска и осъществяване на контрол;
2. Фаза на оценка на честота на настъпване и степента на въздействие на рисковете, както и промяна в нивата на риск, включваща следните дейности:

а) Отчитане на рискови измерители;

б) Отчитане за настъпили инциденти.

3. Фаза на наблюдение на риска, включително на промяната в рисковете и рисковите нива и в процесите за управление на риска;

4. Фаза на ограничаване на риска, включваща следните дейности:

а) Проследяване на открития риск при извършване на проверки от одитори;

б) Установяване на контролни стандарти;

в) Застраховане срещу риска.

Чл.166. (1) Идентификацията на риска се инициира с вътрешно за всяко звено изследване, което представлява дейност по установяване на факти.

(2) Във връзка с идентификацията на рисковете, Ръководителите на отдели информират по подходящ начин Изпълнителния директор относно броя на засечените инциденти, както и информация за размера на понесените щети.

Чл.167. (1) Целта на процеса по самооценка на риска и осъществяване на контрол е:

1. да се подобри навременното установяване на неидентифицирани рискове;

2. да се подобри преценката за приемливостта на нивото на идентифицираните рискове;

3. да се доразвият и подобрят алтернативни механизми за контролиране на неприемливите рискове;

4. да се улесни прилагането на навременни и адекватни действия за ограничаване на риска;

5. да се ангажират отделните звена в КАПМАН АД в процеса по установяване и оценка на риска, като по този начин се постига по-голяма отговорност на служителите на КАПМАН АД за управлението на рисковете.

(2) Резултатите от процеса по самооценка на риска и осъществяване на контрол се използват за определянето на стойността на рисковите измерители за отделните бизнес функции.

Чл.168. (1) Стойността на рисковите измерители дава информация за нивото на риска, дали специфичните рискове са в предварително определените граници и дали е необходимо предприемането на действия за ограничаването им до допустимото ниво за дружеството.

(2) Стойността на рисковите измерители се определя на базата на резултати от процеса по самооценка на рисковете и осъществяване на контрол.

(3) Ръководителите на отдели идентифицират рисковите измерители, свързани с тяхната дейност.

(4) След оценката на стойността на рисковите измерители, Изпълнителният директор определя реалистични нива на рискова поносимост.

(5) Ръководителите на отдели незабавно уведомяват Изпълнителния директор при възникването или констатирането на нови рискови измерители или по-високи от предварително заложените гранични стойности на рисковите измерители.

Чл.169. (1) Действията, които се предприемат във фазата на оценка на риска, се предопределят от резултатите получени във фазата на идентификация. Оценката се определя от съответния отдел, която идентифицира риска.

(2) Идентифицираните рискове се анализират от гледна точка на следните характеристики:

1. честота на възникване;

2. степен на въздействие.

(3) Съгласно тази оценка, рисковете се категоризират на приемливи и неприемливи, съобразно определеното за допустимо ниво на риск в КАПМАН АД.

Чл.170. (1) Въз основа на резултатите от оценката на рисковете се определят възможни мерки за ограничаването им. Необходимо е да се оценят и остатъчните рискове след предприемане на ограничителните мерки.

(2) Ограничаването на рисковете се налага в случаите когато идентифицираните нива на риск надхвърлят приетите за допустими. Ограничаването може да бъде осъществено по следните начини:

1. избягване на съответния риск чрез прекратяване на дейността, която го поражда или заменянето и с алтернативна;

2. намаляване на възможността на проява на съответния риск чрез внедряването на контролни процеси, подобряване на надзора върху дейността, обучения;

3. намаляване ефекта от проявяването на съответния риск чрез застраховане;

4. прехвърляне на съответния риск към трети лица, които по същество са обект на същия тип риск;

5. предварително установяване и приемане на част от ефекта на съответния риск, като присъща за решението на управителните органи за продължаване на съответната дейност.

(3) Ограничителните мерки се одобряват от Изпълнителния директор.

Чл.171. (1) Процесът на наблюдение на риска включва предприемането на конкретни действия по ограничаването на рисковете съобразно одобрените мерки. Последното е отговорност на ръководителите на отдели.

(2) Ръководителите на отдели подпомагат внедряването на контролните механизми и установяването на вътрешни контролни стандарти.

(3) (доп. 30.04.2018г.) Ръководителите на отдели се отчитат на Изпълнителния директор и съгласуват действията си с него.

Чл.172. (1) КАПМАН АД поддържа ефективен механизъм за отчитане на настъпили инциденти, който цели:

1. да спомага за формирането на информационна база за загуби, предизвикани от операционни инциденти;
2. да спомага за увеличаване на риск културата, съответно подобряване на процеса по управление на риска и възможностите за ограничаване чрез подобряване на информацията за действителната цена на операционния риск;
3. периодично да измерва стойността на възникващите, вследствие на операционен риск инциденти, осигурявайки по-добра възможност на управителния орган за ограничаване на разходите;
4. да подобри възможността за реагиране при значителни операционни инциденти;
5. да приведе в съответствие изискванията на нормативната уредба на ниво функционална единица;
6. да създаде изцяло синхронизирана процедура за събиране на данни и отчитане, както и избягване на дублиране на информация и празноти.

(2) Политиката по управление на риска изисква незабавно отчитане на инциденти, които с: значими, имат заплашителен характер, имат отношение към репутацията на дружеството или имат незаконно или осквернително действие.

РАЗДЕЛ СЕДМИ

УСЛОВИЯ И РЕД ЗА УРЕЖДАНЕ НА СПОРОВЕ МЕЖДУ УЧАСТНИЦИТЕ И ОРГАНИЗАТОРА НА МНОГОСТРАННА СИСТЕМА ЗА ТЪРГОВИЯ

Чл.173. (1) Спорове между участниците и организатора на MTF SOFIA се извършват с процедура по медиация, съгласно Закона за медиацията.

(2) След възникване на спор медиаторът се избира от Единния регистър на медиаторите, поддържан от Министерство на правосъдието, съгласно чл.8а от Закона за медиацията.

(3) Медиаторът се избира и утвърждава от Съвета на директорите на КАПМАН АД, като е задължителен за страните по спора.

(4) При невъзможност страните да разрешат спорове с процедурата по ал.1, те се решават по реда на действащото законодателство в Република България.

РАЗДЕЛ ОСМИ

КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

Чл.174. (1) Настоящият Раздел урежда мерките и процедурите за установяване по категоричен начин и за предотвратяване на възможни неблагоприятни последици за операциите на многостранната система за търговия или за неговите участници, които са резултат от конфликти на интереси между интереса на КАПМАН АД, като организатор на MTF SOFIA, както и в качеството му на инвестиционен посредник-участник на многостранната система за търговия, на лицата, които притежават квалифицирано участие в КАПМАН АД, от една страна, и стабилното функциониране на многостранната система за търговия, от друга, и по-конкретно, когато могат да попречат на надлежното осъществяване на функциите, делегирани на многостранната система от КФН. Приоритетният интерес на КАПМАН АД е да създаде и развие честен, прозрачен и открит пазар, който да гарантира на участниците, респективно на техните клиенти равнопоставеност. В този аспект КАПМАН АД няма интерес да създава възможност за каквито и да са потенциални конфликти на интереси, които да повлияят негативно на стабилното функциониране на организираната от него многостранна система за търговия.

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

Чл.175. (изм. 06.08.2020г.) Страни по конфликтите на интереси са КАПМАН АД и лицата с квалифицирано участие в капитала му.

УСТАНОВЯВАНЕ НА НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПОСЛЕДИЦИ

Чл.176. Неблагоприятни последици за операциите на MTF SOFIA, са тези, които нарушават или биха могли да попречат за осъществяване принципите на дейност на MTF SOFIA като: осигуряване на равни условия за достъп и участие в търговията с финансови инструменти; на равен достъп до пазарната информация; на прилагане на унифицирани правила за търговия, сключване и изпълнение на сделките с финансови инструменти и на осигуряване на пълна прозрачност относно формирането на цените на търгуваните финансови инструменти.

Чл.177. (1) Възможните конфликти на интереси, водещи до неблагоприятни последици, са неизчерпателно:

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

б) установяване на взаимоотношения, които водят до неравнопоставеност спрямо участниците на MTF SOFIA или другите участници на пазара,;

в) установяване на взаимоотношения, влизащи в конфликт с принципите и правилата на функциониране на многостранната система за търговия;

г) (изм. 30.04.2018г.) установяване на взаимоотношения между КАПМАН АД, като организатор на MTF SOFIA, както и в качеството му на инвестиционен посредник-участник на многостранната система за търговия, включително и в случаите когато КАПМАН АД се явява страна по сключена сделка за клиент;

д) при осъществяване на контролните функции като организатор на MTF SOFIA по отношение на другите участници на многостранната система за търговия, включително и при налагане на санкции при неспазване на настоящите Правила.

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

Чл.178. (1) Конфликтите на интереси и възможните неблагоприятни последици от тях се установяват чрез задължително разкриване на информация от съответните страни за възможен или съществуващ конфликт между техните интереси и интересите на стабилното функциониране на MTF SOFIA и надлежното осъществяване на делегираните й от КФН функции.

(2) С цел избягване на потенциален конфликт на интереси КАПМАН АД ще оповестява в информационния си бюлетин публично на своята интернет страница всички подадени поръчки и сключени сделки на организираната от него многостранна система за търговия с информация със страните по тях, включително и за чия сметка са подадени или изпълнени- за клиент или за собствен портфейл на участника на MTF SOFIA.

(3) При осъществяване на контролните функции на КАПМАН АД, като организатор на MTF SOFIA ще се ръководи от принципите на справедливост, прозрачност, независимост и саморегулиране по отношение на другите участници на многостранната система за търговия, включително и при налагането на санкции за неспазване на настоящите Правила.

Чл.179. КАПМАН АД упражнява периодичен контрол чрез отдели “Вътрешен контрол” и “Правен” за установяване на конфликтите на интереси и извършва анализ на възможностите за неблагоприятни последици в следствие на тях.

Чл.180. КАПМАН АД се самосезира за потенциални конфликти на интереси и установява възможни неблагоприятни последици от тях и въз основа на подадени до нея сигнали и уведомления от участници на MTF SOFIA, участници на пазара или други лица, както и чрез публикации в медиите.

Чл.181. Лицата с квалифицирано участие в капитала ѝ, са длъжни да разкриват писмено пред КАПМАН АД всеки техен търговски, финансов или друг интерес, който засяга или противоречи на интересите на стабилното функциониране на MTF SOFIA, надлежното осъществяване на делегираните ѝ от КФН функции и възможните неблагоприятни последици от тях.

Чл.182. Независимо от разкриването на информация по предходния член, КАПМАН АД чрез отдели “Вътрешен контрол” и “Правен” упражнява постоянен контрол за установяване на лицата с квалифицирано участие в капитала ѝ и следи за потенциален конфликт между техните интереси и тези на MTF SOFIA, организирана от КАПМАН АД от една страна, и интересите на стабилното функциониране на многостранната система за търговия и надлежното осъществяване на функциите му от друга страна, както и за възможните неблагоприятни последици от тях.

МЕРКИ ЗА ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ НА НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПОСЛЕДИЦИ

Чл.183. СД , въз основа на изготвени от отдели “Нормативно съответствие (Вътрешен контрол)” и “Правен” анализи и становища относно възможността за настъпване на неблагоприятни последици в резултат на конфликти на интереси, взема решение относно конкретните мерки, които следва да се предприемат във всеки отделен случай за предотвратяване на неблагоприятните последици.

Чл.184. Прилаганите от СД мерки следва да са подходящи в зависимост от конкретния случай, като могат да включват приемане на задължителни решения за извършване или въздържане от извършване на определени действия, както и отмяна или промяна на предходни такива, без с решенията си СД да нарушава права на заинтересованите страни по действащото законодателство.

ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. (изм. и доп. 26.06.2015г.)

1. (нов 26.06.2015г.) 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.

2. (нов 26.06.2015г.) При промяна на законната и/или подзаконова нормативна уредба, и/или при създаване на нова такава, включително относно Борсово- търговани фондове, настоящите Правила ще бъдат променени в съответствие с нея.

§ 2. По смисъла на тези Правила:

1. “Клиринг” са процедурите по определяне на вземанията и задълженията на всеки един от участниците и взаимното им прихващане във връзка със сключените сделки с финансови инструменти.
2. “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
3. “Депозитарна институция” е ЦД или друг депозитар на финансови инструменти, е лице по смисъла на пар.1, т.79 от ДР на ЗПФИ.
4. “Клирингова институция” е ЦД или друга институция, изпълняваща клирингови функции, определена при спазване на изискванията на ЗПФИ.
5. “Кръстосана сделка” е сделка, по която участник - купувач и участник – продавач са едно и също лице.
6. “Съществено нарушение на служебните задължения” е нарушението, което е определено като такова в нормативен акт или във вътрешен акт на органа, определил участника като такъв, и което нарушава определените в тези актове задължения на участника. Преценката за съществеността на нарушение на нормативен акт се извършва от съответния компетентен орган, а в случаите на вътрешни актове – на органа, определил участника като такъв.
7. “Реклама” е материал, публикуван или предназначен за публикуване във вестник, списание или друго периодично издание, радио, телевизия, телефонен или магнетофонен запис, видео екран, табели или билбордове, филми, телефонни указатели или друга публична медия.
8. “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.
9. “Системно нарушение” е налице, когато са констатирани повече от три нарушения на Правилата от участник и/или брокер в продължение на една година.
10. “Референтна цена” е цената на последната сделка, сключена по време на непрекъснатата търговия.
11. Индикативна референтна цена за първата търговска сесия” е началната ориентировъчна цена, зададена в Системата през първия ден от търговия на финансови инструменти.
12. “Маркет-мейкър” е участник, осигуряващ ликвидност на една или повече емисии финансови инструменти, допуснати до търговия на MTF SOFIA, чрез поддържането на котировки, с определени минимални параметри, включително и по силата на договор с емитента на инструментите.
13. “Котировка” е едновременното въвеждане в Системата на лимитирана поръчка за покупка и лимитирана поръчка за продажба от името и за сметка на маркет-мейкъра.
14. “Стандартна партида” е определеното количество финансови инструменти от дадена емисия, единствено кратни на което обеми могат да бъдат обект на сделка.
15. “Нестандартна партида” е количество инструменти, което не ератно на стандартната партида.
16. “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.
17. “Минималната стъпка на котирание” е минималната промяна в цената на поръчките за покупка и продажба, допустима за съответния вид инструменти.
18. “Миноритарен акционер” е акционер, притежаващ под 2 (две) на сто от акциите в съответната емисия.
19. “Пазарна информация” е информацията, генерирана от MTF SOFIA във връзка с осъществяваната на нея търговия.
20. “Квалифицирано участие” е пряко или непряко участие, което представлява 10 (десет) или над 10 (десет) на сто от гласовете в общото събрание, определени съгласно чл. 146 от ЗППЦК или което дава възможност за съществено влияние върху управлението на дружеството
21. “Номерираща агенция” е институцията в съответната държава членка, присвояваща ISIN код на инструментите, издадени от емитенти с произход от тази държава членка.
22. (доп. 06.08.2020г.) “ISIN код” е уникален идентификатор на финансовите инструменти, издаден в съответствие с ISO 6166:2001.; “CFI код” е класификатор на финансовите инструменти, издаден в съответствие с ISO 10962.; “FISN” е съкратеното наименование на финансовите инструменти в съответствие с ISO 18774.

23. “Местно лице” е юридическо лице със седалище в страната или физическо лице с постоянно пребиваване в страната
24. “Държава членка” е държава, която е членка на Европейския съюз, или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство.
25. “Технически носител” е средство за пренасяне на електронни записи или всякакви данни по електронен път.
26. “Деривативни финансови инструменти” са финансови инструменти, съгласно чл.4, т.4-10, от ЗПФИ.
27. “Деривативни финансови инструменти с ливъридж” са тези инструменти, при които единица процентно изменение в стойността на базовия актив предизвиква по-голямо изменение в стойността на инструмента.
28. “Деривативни финансови инструменти без ливъридж” са инструменти, при които единица процентно изменение в стойността на базовия актив предизвиква равно или по-малко изменение в стойността на инструмента.
29. „Опции“, „Фючърси“, „Форуърди“ и „Други деривативни финансови инструменти” са финансови инструменти, съгласно чл.4, т.2-10, от ЗПФИ.
30. „Дисконт” - отстъпката от номиналната стойност на финансов инструмент.
31. (доп. 06.08.2020) "Информационен бюлетин"- ежедневен информационен бюлетин, който се публикува безплатно на уеб страницата на КАПМАН АД(www.capman.bg и/или www.mtfsofia.bg).
32. „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.
33. „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.
34. „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.
35. (нова 10.05.2016г.) „Големи пакети“- предлагани пакети от финансови инструменти, допуснати до търговия на Пазар I, сегмент „Големи пакети“ на MTF SOFIA, от минимум 10 000 броя или 50 000лв.
36. (нова 21.11.2016г.) „НАИФ“ – съгласно част трета, дял първи и втори на ЗДКИСДПКИ.
37. (нова 30.04.2018г.) (доп. 12.10.2018) (изм. 06.08.2020г.) (отм. 11.09.2020г.)
38. (нова 12.10.2018) (отм. 06.08.2020г.).

§ 3. В настоящите Правила са използвани следните съкращения:

1. „MTF SOFIA“ – многостранна система за търговия, организирана от КАПМАН АД.
2. “СД” – Съвета на директорите на КАПМАН АД.
3. “Изпълнителния директор” – Изпълнителния директор на КАПМАН АД.
4. „БНБ“- Българска народна банка.
5. “КФН” – Комисията за Финансов надзор.
6. “Заместник-председателя на КФН” – Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност”.
7. “ЦД” – “Централен депозитар” АД.
8. “БАЛИП” – Българската асоциация на лицензираните инвестиционни посредници.
9. “КИД-2008” –Класификация на икономическите дейности.
10. “Системата” – Електронната система за търговия, посредством която се осъществява

търговия.

11. “Лица с квалифицирано участие в КАПМАН АД – акционери, притежаващи 10 (десет) или над 10 (десет) на сто от капитала на КАПМАН АД.
12. Отдел „Правен“- отдел „Правен“ в КАПМАН АД.
13. Отдел „Нормативно съответствие (Вътрешен контрол)“- отдел „Нормативно съответствие (Вътрешен контрол)“ в КАПМАН АД.
14. Отдел “Многостранна система за търговия“- отдел “Многостранна система за търговия“ в КАПМАН АД.
15. “ЗППЦК” – Закон за публичното предлагане на ценни книжа.
16. “ЗПФИ” – Закон за пазарите на финансови инструменти.
17. “ЗПЗФИ” – Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти.
18. “ЗКИ” – Закон за кредитните институции.
19. “ЗЕДЕП” – Закон за електронния документ и електронния подпис.
20. Директива 2004/39/ЕС- Директива 2004/39/ЕС на Европейския Парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно пазарите на финансови инструменти.
21. “Наредба № 35” - Наредба № 35 от 17.10.2006 на КФН г. за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници.
22. “Наредба № 38” - Наредба № 38 от 25.07.2007 г. на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.
23. “Наредба № 2” - Наредба № 2 от 17.09.2003г. на КФН за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриване на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.
24. Делегиран Регламент (ЕС) 2017/584” – делегиран Регламент (ЕС) 2017/584 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, с които се уточняват организационните изисквания към местата на търговия.
25. “Делегиран Регламент (ЕС) 2017/589” – делегиран Регламент (ЕС) 2017/589 на Комисията от 19 юли 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за определяне на организационните изисквания към инвестиционните посредници, които прилагат алгоритмична търговия.
26. “Делегиран Регламент (ЕС) 2017/578” – делегиран Регламент (ЕС) 2017/578 на Комисията от 13 юни 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти във връзка с регулаторните технически стандарти, с които се уточняват изискванията за споразуменията и схемите за поддържане на пазара.
27. “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.
28. “Делегиран регламент (ЕС) 2017/590” – делегиран Регламент (ЕС) 2017/590 НА КОМИСИЯТА от 28 юли 2016 година за допълнение на Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за докладването на сделки пред компетентните органи.
29. „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.
30. “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.
31. “Директива 2003/71/ЕО” – Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 4 ноември 2003 година относно проспекта, който следва да се публикува, когато публично се предлагат ценни книжа или когато се допускат ценни книжа до търгуване, и за изменение на Директива 2001/34/ЕО.

32. “Директива № 2004/109/ЕО” – Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 15 декември 2004 година относно хармонизиране изискванията за прозрачност по отношение на информацията за издателите, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар, и за изменение на Директива 2001/34/ЕО.
33. „Legal Entity Identifier (LEI код)” – идентификационен код на правния субект.
34. (нов 06.08.2020) „Регламент (ЕС) 2017/1005- Регламент за изпълнение (ЕС) 2017/1005 на Комисията от 15 юни 2017 година за определяне на технически стандарти за изпълнение по отношение на формата и времето за съобщенията и публикуването на спиране на търговията с финансови инструменти и отстраняване на финансови инструменти от търговия в съответствие с Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти;
35. (нов 06.08.2020) „Регламент (ЕС) 2017/1129“- РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО

ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. Настоящите Правила са приети с Протокол от Съвета на директорите на КАПМАН АД на 23.03.2015г., изменени и допълнени с Протокол на 26.06.2015г., изменени и допълнени с Протокол на 10.08.2015г., изменени и допълнени с Протокол от 02.10.2015г., изменени и допълнени с Протокол от 10.05.2016г. , изменени и допълнени с Протокол от 21.11.2016г., изменени и допълнени с Протокол от 02.02.2017г., изменени и допълнени с Протокол от 30.04.2018г., изменени и допълнени с Протокол от 12.10.2018г., изменени и допълнени с Протокол от 06.08.2020г., изменени и допълнени с Протокол от 11.09.2020г., допълнени с Протокол от 24.04.2023г., изменени и допълнени с Протокол от 28.06.2023 г.