

**ИНСТРУКЦИИ И РАЗЯСНЕНИЯ ОТНОСНО ЗАДЪЛЖЕНИЯ И ОТГОВОРНОСТИ НА
ВЪТРЕШНИТЕ ЛИЦА, ПРИТЕЖАВАЩИ ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ В „СОФАРМА” АД
ВЪВ ВРЪЗКА С ИЗИСКВАНИЯТА НА
ЗАКОН СРЕЩУ ПАЗАРНИТЕ ЗЛОУПОТРЕБИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ /ЗПЗФИ/**

РАЗДЕЛ ПЪРВИ
ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

I. Приложно поле на Законът срещу финансови злоупотреби и адресати :

1. Действия и сделки, които попадат в приложното поле на закона са:

- действията, извършени както на територията, така и извън територията на Република България относно финансови инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или за които е поискано допускане до търговия на такъв пазар;
- действията, извършени на територията на Република България относно финансови инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар в държава членка или за които е поискано допускане до търговия на такъв пазар;
- Забраните по този закон не се прилагат за сделките, сключени във връзка с обратно изкупуване на акции или за стабилизиране на финансови инструменти във връзка с публичното им предлагане, ако се извършват при условия и по ред, определени в наредба.

2. Финансови инструменти, обект на закона са тези, които са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или държава членка или за които е поискано допускане до търговия на такъв пазар, включително когато сделките с тези финансови инструменти са сключени извън регулирания пазар.

II. Вътрешна информация по смисъла на закона

1. Определение

Съгласно разпоредбите на чл. 4, ал. 1 от ЗПЗФИ Вътрешна информация е конкретна информация, която не е публично огласена, отнасяща се пряко или непряко до един или повече емитенти на финансови инструменти или до един или повече финансови инструменти, ако публичното и огласяване може да окаже съществено влияние върху цената на тези финансови инструменти или на цената на свързани с тях дериватни финансови инструменти. Тази информация включва всякаква информация, която:

- посочва факти или обстоятелства, които са настъпили или обосновано може да се очаква да настъпят в бъдеще, и е достатъчно конкретна, за да се направи заключение относно възможния им ефект върху цената на финансовите инструменти или на свързани с тях дериватни финансови инструменти;
- обичайно се използва от инвеститорите при вземането на решение за инвестиране в даден финансов инструмент.

Следва да се има предвид, че по отношение на лицата, които изпълняват нареждания относно финансови инструменти – инвестиционни посредници, техните брокери и други служители, вътрешна информация е също и конкретна информация, съобщена от клиент, свързана с подадени, но още неизпълнени нареждания на клиента, която се отнася пряко или непряко до един или повече емитенти на финансови инструменти или до един или повече финансови инструменти и която, ако бъде огласена

публично, може да окаже съществено влияние върху цената на тези финансови инструменти или на цената на свързани с тях дериватни финансови инструменти.

2. Факти и обстоятелства, които се смятат за вътрешна информация

Законът не изброява изчерпателно фактите и обстоятелствата, които могат да се смятат за вътрешна информация и посочва, че материята ще бъде уредена с отделна Наредба. След влизане в сила на подобна наредба вътрешните лица, които притежават вътрешна информация по отношение на „Софарма” АД ще бъдат детайлно запознати със своите отговорности и задължения.

III. Манипулиране на пазара на финансови инструменти

1. Определение

Съгласно разпоредбите на чл. 6. ал. 1 от ЗПЗФИ **Манипулиране на пазара на финансови инструменти е:**

- извършването на сделки или подаването на нареждания, които създават или могат да създадат невярна или подвеждаща представа относно търсенето, предлагането или цената на финансови инструменти или 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;
- извършването на сделки или подаването на нареждания, при които се използват фиктивни способности или други форми на измамни действия;
- 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 финансови инструменти, 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.

2. Манипулативни действия и сделки са:

- 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;
- сключването на сделки с финансови инструменти при затварянето на търговската сесия на регулирания пазар, които водят до подвеждане на инвеститорите, действащи въз основа на цените на затваряне;
- изразяването на мнение за финансови инструменти или за техния емитент чрез средствата за масово осведомяване, включително чрез Интернет, 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;
- други действия и сделки, чрез които се осъществява манипулиране на пазара на финансови инструменти по ал. 1.

РАЗДЕЛ ВТОРИ

ЗАБРАНИ ЗА ТЪРГОВИЯ С ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ И МАНИПУЛИРАНЕ НА ПАЗАРА НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

I. Общи забрани

Забранява се манипулирането на пазара на финансови инструменти.

1. Физически лица

Законът забранява на всяко лице, което притежава вътрешна информация в резултат на своето членство в Съвета на директорите, на участието си в капитала или гласовете в Общото събрание на акционерите, на достъпа, който има до информацията поради своята служба, професия или задължения, или придобиването ѝ чрез престъпление или по друг неправомерен начин, да използва тази информация, като придобие или прехвърли, или опита да придобие или да прехвърли за своя или за чужда сметка, пряко или непряко, финансови инструменти, за които се отнася тази информация.

2. Юридически лица

Когато лицето по т. 1 е юридическо лице, забраната за използване на вътрешна информация се отнася и за всяко физическо лице, което участва при вземането на решение за сключване на сделка за сметка на юридическото лице.

3. Изключения

Забраната по т. 1 не се прилага за сделки, сключени в изпълнение на изискуеми задължения за придобиване или прехвърляне на финансови инструменти, когато тези задължения са възникнали, преди лицето да притежава вътрешна информация.

II. Специални забрани

1. Забрана за разкриване на информация

На лицата по т.1 и т.2 се забранява разкриването на вътрешната информация на друго лице, освен ако разкриването ѝ се извършва при обичайното упражняване на тяхната служба, професия или задължения.

2. Забрана за препоръки или убеждаване

На лицата по т.1 и т.2 се забранява да препоръчват или да убеждават друго лице въз основа на вътрешната информация да придобива или да прехвърля финансови инструменти, за които се отнася тази информация.

3. Приложно поле на забраните и за други лица

- Забраните важат и за всяко друго лице, което притежава вътрешна информация, ако знае или е длъжно да знае, че тази информация е вътрешна.
- Забраните се прилагат и за финансови инструменти, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, но чиято стойност зависи от финансови инструменти, които са допуснати до търговия на такива пазари.

4. Административно наказателна отговорност и имуществени санкции относно нарушаване на забраните

- Който извърши или допусне извършването на нарушение на разпоредбите на чл.8 – 11 от ЗПЗФИ се наказва с глоба в размер от 20 000 до 50 000 лв., ако деянието не съставлява престъпление.
- При повторно нарушение глобата е от 50 000 до 100 000лв.

РАЗДЕЛ ТРЕТИ

РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ДРУЖЕСТВОТО

I. Задължение за уведомяване за вътрешна информация

1. Адресати на разпоредбите

„Софарма” АД е длъжно да уведомява комисията за вътрешната информация, която пряко се отнася до дружеството.

2. Неспазване на задълженията за уведомяване

- Който извърши или допусне извършването на нарушение на разпоредбите за неспазване на задълженията за уведомяване се наказва с глоба в размер от 200 до 1000лв.
- При повторно нарушение глобата е от 500 до 2 000лв.

3. Съдържание на информацията по т. 1

Информацията по т. 1 не може да съдържа неверни, подвеждащи или непълни данни

4. Неспазване на разпоредбите относно съдържанието на информацията

- Който извърши или допусне извършването на нарушение на разпоредбите на предходната алинея се наказва с глоба в размер от 2000 до 5000лв.
- При повторно нарушение глобата е от 5000 до 10 000лв.

5. Срокове за уведомяване и съдържание на уведомленията

- Задължението за уведомяване относно вътрешна информация се изпълнява от дружеството незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на вземане на решението или узнаване на съответното обстоятелство.
- Комисията дава публичност на получената информация чрез водения от нея регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор. Разпоредбите на чл. 99 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа се прилагат съответно, като в срока по ал. 3 дружеството уведомява и представя на регулирания пазар вътрешната информация.
- Дружеството не може да комбинира предоставянето на вътрешната информация по ал. 1 с представянето на маркетингова информация за дейността си по начин, който може да въвежда в заблуждение.
- Дружеството е длъжно да уведоми комисията за всяка съществена промяна във вътрешната информация, която е била публично оповестена, незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ настъпването, съответно узнаването на промените.

6. Неспазване на сроковете за уведомяване

- Който извърши или допусне извършването на нарушение на сроковете за уведомяване разпоредбите се наказва с глоба в размер от 200 до 1000лв.
- При повторно нарушение глобата е от 500 до 2 000лв.

7. Приложение относно финансови инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар

В случай че финансовите инструменти на Дружеството са допуснати до търговия и на

регулиран пазар в друга държава членка или е поискало допускане до търговия на такъв пазар, то е длъжно да положи необходимите усилия разкриването на информацията да се извърши едновременно на всички места, където финансовите инструменти са допуснати за търговия.

8. Отлагане на представянето на информация

- Дружеството може да отложи за определен срок предоставянето на вътрешна информация и нейното публично оповестяване, ако разкриването ѝ може да засегне неговите законни интереси и при условие че това няма да въведе в заблуждение инвеститорите и Дружеството е в състояние да запази нейната поверителност.
- Дружеството уведомява писмено комисията за отлагането на срока, като посочва причините, които налагат отлагането, срока, в който информацията ще бъде предоставена на комисията, както и предприетите мерки за запазване поверителността на информацията.
- След изтичане на удължените срокове, както и в случаите, когато е нарушена поверителността на информацията, Дружеството е длъжно да предостави на комисията вътрешната информация.

9. Неспазване на разпоредбите за отлагане на информация, както и неоповестяване на информация след удължен срок

- Който извърши или допусне извършването на нарушение на разпоредбите на предходната алинея се наказва с глоба в размер от 2000 до 5000лв.
- При повторно нарушение глобата е от 5000 до 10 000лв.

10. Задължения за разкриване на вътрешна информация, която е вече разкрита на трето лице

- В случай че Дружеството или лице, което действа от негово име или за негова сметка, разкрие вътрешна информация на трето лице при обичайното упражняване на неговата служба, професия или задължения, той е длъжен да разкрие публично тази информация едновременно с разкриването ѝ, ако то е съзнателно, или незабавно след разкриването и, ако то е несъзнателно.
- Тези разпоредби не се прилагат ако лицето, което получава информацията, има задължение да я пази поверителна по силата на закон, подзаконов нормативен акт, устав или договор.

11. Неизпълнение на задължението за разкриване на вътрешна информация, която е вече разкрита на трето лице

- Който извърши или допусне извършването на нарушение на тези разпоредбите се наказва с глоба в размер от 200 до 1000лв.
- При повторно нарушение глобата е от 500 до 2 000лв.

РАЗДЕЛ ЧЕТВЪРТИ

РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СДЕЛКИ НА ЛИЦА, ИЗПЪЛНЯВАЩИ РЪКОВОДНИ ФУНКЦИИ

I. Кръг на лицата

1. Физически лица

Лицата, които изпълняват ръководни функции в Дружеството, и лицата, тясно свързани с тях,

уведомяват писмено комисията за сключените за тяхна сметка сделки с акции, издадени от Дружеството, които са допуснати до търговия на регулиран пазар с дериватни или други финансови инструменти, свързани с тези акции, когато за срок от една година стойността на тези сделки надхвърля 5000 лв. в рамките на една календарна година.

2. Неизпълнение на задълженията за разкриване на информация

- **Който извърши или допусне извършването на нарушение на тази разпоредба се наказва с глоба в размер от 200 до 1000лв.**
- **При повторно нарушение глобата е от 500 до 2 000лв.**

II. Уведомление

1. Срок

Уведомяването се извършва в срок 5 работни дни от сключването на сделката, с която се преминава посоченият праг. Комисията дава публичност на получената информация чрез водения от нея регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор.

2. Съдържание

- трите имена на лицето, което изпълнява ръководни функции в дружеството, и трите имена на лицето, тясно свързано с него;
- основанието на задължението за уведомяване;
- наименованието на дружество;
- описание на финансовите инструменти, предмет на сделката;
- вида на сделката (като придобиване или разпореждане);
- датата и мястото на сключване на сделката;
- цената и броя на финансовите инструменти-предмет на сделката.

Настоящите инструкции и разяснения са изготвени във връзка с изискванията на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти от Съвета на директорите на „Софарма” АД, приети с **Протокол № 6 от 26.03.2007г.** Запознаването на вътрешните лица с тях се възлага на Изпълнителния директор и Директора за връзка с инвеститорите. Като неразделна част от инструкциите и разясненията са Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и актовете по прилагането му.