

**ОБЩИ УСЛОВИЯ**  
**на ИП "КЕПИТЪЛ МАРКЕТС" АД**  
**/приложими към договорите с клиенти/**

**Раздел I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

Чл. 1. (1) Тези общи условия уреждат взаимоотношенията между клиентите и "КЕПИТЪЛ МАРКЕТС" АД, наречено по нататък "ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК" или ИП, във връзка с предлагането от последния на инвестиционните услуги и дейности, предмет на Закон за пазарите за финансови инструменти (ЗПФИ), посочени по-долу.

(2) ИНВЕСТИЦИОННИЯТ ПОСРЕДНИК сключва конкретен договор с клиент на основата на прилаганите от него настоящи общи условия и тарифа за стандартното комисионно възнаграждение по различните видове договори с клиенти, както и вида и размера на разходите за клиентите, ако те не се включват във възнаграждението /тарифа/, които са неразделна част от договора.

(3) Общите условия се приемат на основание на чл. 82, ал. 3 от ЗПФИ и имат съдържание съобразно и в зависимост от услугите и дейностите /посочени по-долу в чл. 2, ал. 2, т. 3/, за които дружеството има получен лиценз. Същите включват:

1. основните права и задължения на ИП и клиента съгласно ЗПФИ и Делегиран Регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива /Регламент (ЕС) № 2017/565/.

2. информацията, която ИП трябва да предостави на клиентите си (непрофесионални или професионални), съгласно изискванията на ЗПФИ, Регламент (ЕС) № 2017/565 и Наредба № 38 от 25.07.2007г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба № 38),

3. информация за начините за разумно и справедливо уреждане на споровете.

4. допълнителни информации или условия извън горепосочените при които дружеството предоставя инвестиционните услуги, които да позволяват на клиентите да вземат информирано инвестиционно решение.

(4) Тарифата за стандартното комисионно възнаграждение по различните видове договори с клиенти, както и вида и размера на разходите за клиентите, ако те не се включват във възнаграждението на ИП, както и настоящите общи условия, прилагани при сключване на договори с клиенти се излагат на видно и достъпно място в помещението, в което ИП приема клиенти. Те се предоставят на клиента на хартиен или друг траен носител, вкл. се публикуват на интернет страницата на инвестиционния посредник като клиентът удостоверява, че е запознат с тях и ги приема. Приетите общи условия и Тарифата са неразделна част от договора.

(5) Всяко изменение и допълнение на настоящите общи условия и/или на тарифата, вкл. информация за датата на приемането им и датата на влизането им в сила също се публикуват на интернет страницата на дружеството - на видно място. Публикуването на общите условия/тарифата, както и на измененията и допълненията им се извършва в срок, не по-кратък от един месец преди влизането на измененията и допълненията в сила.

(6) При несъгласие с измененията и с допълненията в общите условия и/или в тарифата клиентът има право да прекрати договора без предизвестие преди датата на влизането в сила на общите условия и/или тарифата, без да носи отговорност за неустойки и разноски, с изключение на разноските, свързани с притежаваните от него активи.

(7) С настоящите общи условия клиентите се уведомяват, че на регистриране и записване подлежат телефонните разговори или електронни съобщения, отнасящи се най-малкото до сделките, които се сключват при извършване на търговия за собствена сметка от ИП, /когато това е позволено от Наредба № 50/ и предоставяне на услуги по нареждания на клиенти, свързани с приемане, предаване и изпълнение на нареждания на клиенти, без значение дали тези разговори са довели до сключване на сделка или изпълнение на нареждания. Достатъчно е те да са проведени с такова намерение.

**Раздел II. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ - ИДЕНТИФИКАЦИЯ НА ИП, ПРЕДОСТАВЯНИ ОТ НЕГО УСЛУГИ,  
НАЧИНИ ЗА КОМУНИКАЦИЯ С КЛИЕНТИТЕ**

Чл. 2. (1) Съгласно изискванията на ЗПФИ и Наредба № 38 инвестиционният посредник предоставя в настоящия раздел на общите условия на клиентите обща информация относно идентификацията си, предлаганите услуги, начините на комуникация с клиентите и начините за приемане на нареждания от клиенти.

(2) Информацията по ал. 1 е относно:

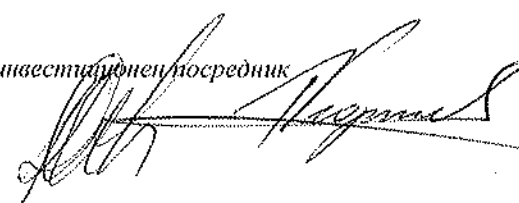
1. Идентификационни данни за ИП, за неговия адрес, телефони и друга информация за контакт:

**наименование:** Акционерно дружество "КЕПИТЪЛ МАРКЕТС" АД

**седалище и адрес на управление:** гр. София, ул. "Христо Белчев" № 8, ет. 2.

**телефон и друга информация за контакт:**

**интернет страница:** [www.cm-bg.com](http://www.cm-bg.com)



телефон: + 359 2 980 17 25, като посочения телефон е и за директна връзка на клиента с отдела, отговарящ за клиентските жалби

електронна поща: [capital\\_markets@cm-bg.com](mailto:capital_markets@cm-bg.com) и [complaints@cm-bg.com](mailto:complaints@cm-bg.com), от които последният е само за подаване на жалби и е контакт за директна връзка с отдела, отговарящ за клиентските жалби.

2. Езици, на които клиентът може да комуникира и да води кореспонденция с инвестиционния посредник и да получава документи и друга информация от него – за клиенти български граждани езикът е български, за клиенти чуждестранни граждани езикът е български, ако го владеят писмено и говоримо в достатъчна степен или английски в останалите случаи. В конкретните договори могат да бъдат установени един или повече други езици, на които може да бъде осъществяван обмен на информация между страните.

3. Предлагани от ИП инвестиционни услуги и дейности.

а) ИП предлага следните инвестиционни услуги и дейности на територията на Република България и в рамките на Европейския съюз, съгласно разпоредбите на ЗПФИ, както следва:

1. приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти;
2. изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
3. управление на портфейл;
4. инвестиционни съвети;

5. предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка (пласиране на финансови инструменти);

б) ИП може да предоставя и следните допълнителни услуги на територията на Република България и в рамките на Европейския съюз, съгласно разпоредбите на ЗПФИ, както следва:

1. съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства и на обезпечения с изключение на централизираното водене на сметки за ценни книжа съгласно раздел А, т. 2 от приложението към Регламент (ЕС) № 909/2014;

2. съвети на предприятията относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и съвети и услуги, свързани с преобразуване и придобиване на предприятия;

3. предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;

4. инвестиционни проучвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти;

5. инвестиционни услуги и дейности по б. а и т. 1 - 4 във връзка с базовите инструменти на деривативни финансови инструменти по чл. 4, т. 5, 6, 7 и 10 ЗПФИ, когато са свързани с предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги

4. Издадени лицензи и други регистрации на дружеството

4.1. Лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник

- №63 - ИП / 03.07.1998 г. на Държавната комисия по ценните книжа и фондовите борси
- №61 - ИП / 28.02.2003 г. на Държавната комисия по ценните книжа
- №298 - ИП / 04.05.2005 г. на Комисия за финансов надзор /КФН/
- № 781 - ИП от 21.12.2005 год. на Комисия за финансов надзор
- № 569 - ИП от 02.08.2006 год. на Комисия за финансов надзор
- № РГ-03-0132 / 23.08.2011 г. на Комисия за финансов надзор.

4.2. Номер на вписване в регистъра на КФН – РГ-03-132/10.04.2000 г.

КФН е с адрес гр. София 1303, ул. "Шар планина" № 33.

4.3. Вписване в Търговския регистър – при Софийски градски съд по ф.д. N 9283/17.07.1998 г., под рег. парт. N 47308, том 516, регистър 1, стр. 78

4.4. ЕИК: 121714622

Чл. 3. (1) Съгласно настоящите общи условия начините на комуникация, които се използват между инвестиционния посредник и неговите клиенти и приложимите условия към предоставянето на информация на клиентите са:

1. лично – между клиента, респ. неговия представител и ИП, чрез лице, което работи по договор за ИП, като разменената между тях информация е на хартиен носител.

2. по телефон - ако Наредба № 38, респ. настоящите общи условия позволяват съответната информация да се предостави на ИП, респ. на клиента по телефона.

3. приложими условия към предоставяне на информация на клиенти, която ЗПФИ, Наредба 38 или Регламент (ЕС) № 2017/565 изискват да бъде предоставена на траен носител по смисъла на пар. 1, т. 51 от ДР на ЗПФИ. Траен носител по предходното изречение е всяко средство, което позволява на клиента да съхранява информация, адресирана лично до него, по начин, достъпен за бъдещо ползване и за период, съответстващ на целите, за които е предоставена информацията, както и което позволява непромененото възпроизвеждане на съхранената информация и което отговаря на условията по чл. 3 от Регламент (ЕС) № 2017/565, а те са:



3.1. когато се изисква за целите на регламента по т. 3 информацията да се предоставя на клиента на траен носител по смисъла на член 4, параграф 1, точка 62 от Директива 2014/65/ЕС, ИП може да я предоставя на клиента на траен носител, различен от хартиен носител само ако:

- предоставянето на информацията на такъв носител е подходящо с оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиента и

- при предложение, че има възможност да направи избор между информация на хартиен носител или на този друг траен носител, клиентът изрично избере предоставянето на информацията на посочения друг траен носител /различен от хартия/.

клиентът изрично е предпочел този начин за предоставяне на информация пред предоставянето ѝ на хартиен носител.

3.1. Когато информация, в съответствие с изискването на чл. 3, пар. 2 от Регламент (ЕС) № 2017/565, /включена в настоящите общи условия, други съответни правила или политики на ИП или друга информация, която се предоставя на клиента в съответствие с членове 46, 47, 48, 49, 50 или член 66, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 2017/565 се предоставя на клиентите чрез интернет страницата на посредника и не е адресирана до конкретен клиент, тя трябва да отговаря на следните условия:

- предоставянето на съответната информация на този носител по този начин е подходящо с оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиента;

- клиентът изрично се е съгласил за предоставянето на тази информация в тази форма;

- клиентът е уведомен по електронен начин за адреса на интернет страницата на посредника и мястото на страницата, където може да бъде получен достъп до информацията;

- информацията е актуална;

- информацията е достъпна непрекъснато на интернет страницата на посредника за срок, в рамките на който клиентът може да има основателна причина да я провери.

-законодателството позволява или предвижда предоставянето на информацията да става по този начин.

(2) Предоставянето на информация чрез електронни съобщения по т. 3 на предходната алинея се счита за подходящо с оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиента, ако предоставянето на информация чрез електронни съобщения се счита за подходящо за контекста на съществуващите или предстоящите отношения с клиента, когато има доказателства, че клиентът има редовен достъп до интернет. Предоставянето от страна на клиента на електронна поща за целите по предходното изречение се счита за такова доказателство.

### **Раздел III. НАЧИНИ ЗА ПРИЕМАНЕ НА НАРЕЖДЕНИЯ**

Чл.4. (1) Съгласно настоящите общи условия начините за изпращане и приемане на нареждания, когато е приложимо, са следните:

1. лично от клиента, който подава нареждането в адреса на управление на ИП, негов клон или офис на хартиен носител.

2. подаване на нареждане по т. 1 чрез пълномощник. Подаване на нареждане по предходното изречение се извършва само ако той представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на разпоредителни действия с финансови инструменти и декларация по чл. 25, ал. 1 от Наредба № 38 за едногодишен срок преди подаване на поръчката. Член 24, ал. 5 и чл. 25, ал. 2 от Наредба № 38 се прилагат съответно.

3. подаване на нареждания за сделки с финансови инструменти чрез телефонни разговори и съобщения или разговори и съобщения чрез електронни канали за комуникация /телефон и електронна поща/. Телефонните разговори и съобщения или на разговори и съобщения чрез електронни канали за комуникация, които се отнасят до приемането на нареждания от клиенти, се извършват чрез технически средства и апаратура, определени за целта от ИП и/или предоставени на разположение на съответните служители или други лица, извършващи тези действия за дружеството.

3.1. Съгласно настоящите общи условия нареждания от клиентите по телефон могат да бъдат подавани единствено през телефоните, посочени в чл. 2, ал. 2 от настоящите общи условия и в интернет страницата на ИП в секция „Контакти“. Когато нарежданията се подават чрез електронна поща, те трябва да бъдат подадени от електронния адрес на клиента, който е записан в договора и се приемат само и единствено ако са изпратени на имейл адреса на ИП /посочен също по-горе в чл. 2, ал. 2/, а именно - [capital\\_markets@cm-bg.com](mailto:capital_markets@cm-bg.com);

3.2. Точка 3 не се прилага спрямо нареждане, подавано от представител, който не е удостоверил пред инвестиционния посредник представителната си власт, или от пълномощник, който предварително не е представил пред инвестиционния посредник документите по чл. 25 от Наредба № 38 .

3.3. Точка 3 не се прилага относно прехвърляне на безналични финансови инструменти от лична сметка по клиентска подсметка към инвестиционния посредник в Централния депозитар.

3.4. При приемането на нареждането от страна на ИП лицето, което го приема, проверява самоличността на клиента, съответно на неговия представител.

4. подаване на нареждания за сделки с финансови инструменти чрез други електронни канали за комуникация /електронна система за търговия/, която гарантира спазването на нормативните изисквания и осигурява достъп на клиента до определено място за изпълнение. Достъпът до системата и въвеждането на нареждания от клиента се осъществява чрез технически средства - уеб, компютърни и/или мобилни приложения, които осигуряват надеждна

идентификация на клиента и са определени от ИП Нарезждане подадено по предходното изречение може да се направи от клиента само на използваните от ИП платформи, а именно:

- Clients order-book online system (COBOS), интернет базирано приложение за електронно подаване на нареждания за покупка и продажба на финансови инструменти, търгувани на „БФБ-София“ АД;

5. подаване на нареждания за сделки с финансови инструменти чрез способи, различни от посочените по-горе, при условие че са подадени на траен носител или са документирани на траен носител, когато са подадени в присъствието на клиента. Нарезданията по изречение първо ще се считат от ИП съгласно настоящите общи условия и политиката му за изпълнение на нареждания на клиенти за равностойни на нарежданията, подадени съгласно т.т. 3 и 4.

6. ИП уведомява своите клиенти, че всички телефонни разговори и електронната комуникация с тях съгласно предходните точки също ще се записват.

7. При приемането на нареждането от страна на ИП лицето, което го приема, проверява самоличността на клиента, съответно на неговия представител.

(2) При приемане на нареждането ИП предоставя на клиента подписан екземпляр от приетото нареждане по чл. 34, ал. 1 Наредба № 38, освен ако то е подадено съгласно т. 3 или 4.

(3) Инвестиционният посредник отказва да приеме нареждане, което не отговаря на изискванията по чл. 34, ал. 1 Наредба № 38 или е подадено от пълномощник, без да са спазени изискванията по чл. 34, ал. 3 Наредба № 38.

(4) Инвестиционният посредник предоставя инвестиционни и допълнителни услуги, вкл. приема нареждания за сметка на клиенти само въз основа на сключен между тях договор по 82, ал. 1 ЗПФИ, при което се спазват всички изисквания на Закона, Наредба № 38 и относимото европейско законодателство.

(5) Клиентът може да подаде допълнително нареждане или да оттегли подадено нареждане най-късно до сключване на сделка в изпълнение на предходно подаденото нареждане.

(6) В случай, че по нареждането – предмет на оттегляне или промяна, ИП е започнал изпълнение към момента на получаване на допълнителното нареждане или оттеглянето, и при условие, че нареждането може да бъде оттеглено или променено, клиентът обезщетява инвестиционния посредник за направените разноси по изпълнението и прегърпените във връзка с изпълнението на нареждането, промяната или оттеглянето му вреди, като заплаща на посредника възнаграждение, което е съответно на предприетите действия по изпълнение.

(7) Действията, които ИП е предприел за сметка на клиента, в изпълнение на нареждането – предмет на оттегляне или промяна, до момента на получаване на допълнителното нареждане или оттеглянето, задължават клиента.

(8) Подробна информация, свързана с изискванията за изпълнение на нарежданията на клиентите, вкл. начините за подаване на нареждания са посочени в Политиката за изпълнение на клиентски нареждания и за предаване/подаване на нареждания на ИП, която също се предоставя на клиентите.

#### **Раздел IV. ЕСТЕСТВО, ЧЕСТОТА И ПЕРИОДИЧНОСТ НА ПРЕДОСТАВЯНАТА НА КЛИЕНТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ИЗВЪРШЕНИ УСЛУГИ /ОТЧЕТИ, ПОТВЪРЖДЕНИЯ И ДРУГИ/**

Чл.5. (1) Съгласно настоящите общи условия клиентите се информират, че ще получават текущо и периодично информирание /отчети/ във връзка с извършваните инвестиционни услуги и дейности, указано в настоящия раздел на траен носител в съответствие с чл. 85 ЗПФИ и Регламент (ЕС) № 2017/565. Отчетите включват информация, която е съобразена с вида и сложността на съответните финансови инструменти и с характера на предоставяната услуга, както и информация за разходите, свързани със сделките и услугите, извършени за сметка на клиента.

(2) Съгласно настоящия раздел, отделно от уведомяването по чл. 6 - 8, клиентите на ИП получават информация и за следното:

1. когато за клиента възникне задължение по чл. 145 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа в резултат на извършени сделки с финансови инструменти за негова сметка, включително при управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти и/или пари. ИП уведомява клиента при условия и по ред, определени в договора.

2. когато изпълнява нареждания на клиенти, дружеството обобщава и публикува ежегодно в срок до 31 януари информация /чието съдържание е определено от ЗПФИ/, за всеки клас финансови инструменти за:

1. първите пет места за изпълнение на нареждания по отношение на обем сделки, на които е изпълнявал нареждания на клиенти през предходната година, и

2. информация за качеството на изпълнението.

Чл. 6. (1) В случаите, когато инвестиционният посредник изпълни нареждане за сметка на клиент, което не е в изпълнение на договор за управление на индивидуален портфейл, той информира на траен носител при първа възможност, но не по-късно от първия работен ден, клиента за изпълнението/ като му изпраща потвърждение/. Ако потвърждението е прието от инвестиционния посредник чрез трето лице, уведомяването на клиента се извършва не по-късно от първия работен ден, следващ деня, в който инвестиционният посредник е получил потвърждението от третото лице.

(2) Потвърждението по ал. 1 съдържа такава част от информацията указана в чл. 59, пар. 4, /б. б. «а - п»/ от Регламент (ЕС) 2017/565, която е подходяща и е относима към конкретната сделка и включва информация и за мястото, на което е изпълнено нареждането.



(3) Когато поръчката е изпълнена на части /траншове/, ИП може да предостави на клиента информация за цената на всяка сделка/транш/ или средна цена. Когато представи средна цена, ИП при поискване предоставя на клиента информация за цената на всяка сделка/транш/ поотделно.

(4) Алинея първа не се прилага, ако потвърждението съдържа същата информация както потвърждението, което незабавно е изпратено на клиента от друго лице.

(5) Когато сделката по ал. 1 е сключена за сметка на професионален клиент, инвестиционният посредник незабавно му предоставя на траен носител съществената информация за сключената сделка.

(6) Ако сетълментът не бъде извършен на посочената дата или възникне друга промяна в информацията, съдържаща се в потвърждението, инвестиционният посредник уведомява клиента по подходящ начин до края на работния ден, в който посредникът е узнал за промяната.

(7) При поискване на клиента се предоставя информация за статуса на нареждането и за неговото изпълнение.

(8) Алинея 1 и 5 не се прилагат за нареждания на клиенти с предмет облигации за финансиране на споразумения за ипотечни заеми, по които страна са тези клиенти, при които потвърждението за изпълнение на нареждането ще се направи в същия момент, когато се съобщават условията по ипотечния заем, но не по-късно от един месец след изпълнение на нареждането.

(9) Съгласно настоящите общи условия предоставянето на информацията по ал. 2 може да се извършва чрез използване на стандартни кодове, при условие че се представи на клиента обяснение на използваните кодове.

(10) В случай на нареждания на клиенти, свързани с дялове или акции в предприятие за колективно инвестиране, които се изпълняват периодично, инвестиционният посредник предприема действията по ал. 1 или предоставя на клиента най-малко веднъж на 6 месеца информацията по ал. 2 във връзка с тези сделки.

(11) В случая на нареждане подадено и прието чрез електронна система за търговия, потвърждението по ал. 1, съответно информацията по ал. 2 - 5, се предоставят на клиента чрез електронната система.

(12) Съгласно настоящите общи условия клиентът може да представи писмено възражение до ИП във връзка с полученото потвърждение по ал. 1, в 3-дневен срок от неговото получаване. Клиентът може да възражава единствено срещу неточно изпълнение на подаденото нареждане.

(13) В случай, че клиентът не възража в срока по ал. 12, се счита че е приел потвърждението.

Чл. 7. (1) При предоставяне на услугата управление на портфейл, ИП предоставя на траен носител на всеки клиент периодичен отчет /справка/ относно извършените от името на клиента дейности по управлението на портфейла, освен ако такъв отчет /справка/ не се предоставя на клиента от трето лице.

(2) Периодичната справка /отчета/ по ал. 1 представя коректен и балансиран преглед на извършените дейности и на резултатите от портфейла през отчетния период и включва тази част от информацията, указана в чл. 60, пар. 2 от Регламент (ЕС) 2017/565, която е приложима. Справката по предходното изречение може да съдържа едновременно и справката за активите по чл. 8.

(3). Периодичната справка /отчет/ по ал. 1 се предоставя веднъж на три месеца, с изключение на:

1. Случаите, когато ИП е предоставил на клиента достъп до онлайн система, отговаряща на критериите за траен носител, ако актуалните оценки на портфейла на клиента са достъпни и ако клиентът има лесен достъп до справката за активите си по чл. 8 и ИП разполага с доказателства, че клиентът е осъществил достъп до оценката на своя портфейл поне веднъж през съответното тримесечие.

2. Случаите когато се прилага ал. 4. В тази хипотеза периодичната справка /отчета/ по ал. 1 се предоставя поне веднъж на всеки 12 месеца.

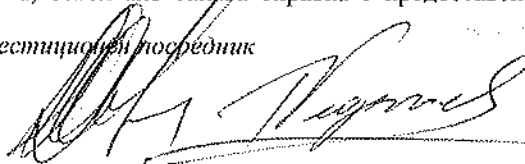
3. Случаите, когато споразумението между инвестиционния посредник и клиента за управление на портфейл разрешава финансиран с дълг портфейл. В тази хипотеза периодичната справка /отчета/ по ал. 1 трябва се предоставя поне веднъж месечно.

(4) Клиентът има право да избере да получава отчет за всяка сключена сделка по управление на портфейла му след нейното сключване. В случаите по изречение първо инвестиционният посредник предоставя на клиента основната информация за сделките на траен носител незабавно след тяхното сключване. В този случай на клиента се изпраща съобщение, потвърждаващо сделката /потвърждение/, съдържащо информацията по член 59, параграф 4 от Регламент (ЕС) 2017/565 не по-късно от първия работен ден, следващ изпълнението, или ако инвестиционният посредник е получил потвърждението чрез трето лице - не по-късно от първия работен ден, следващ получаването на потвърждението от третото лице. Изречение трето не се прилага, когато потвърждението би съдържало същата информация като потвърждение, което незабавно се изпраща до клиента от друго лице.

(5) Изключението, предвидено в ал. 3, т. 2 не се прилага в случай на сделки с финансови инструменти, обхванати от член 4, параграф 1, точка 44, буква в) от Директива 2014/65/ЕС или попадащи в някоя от точки 4—11 в раздел „В” от приложение I на същата директива.

(6) При предоставяне на услугата по ал. 1 ИП информира клиента, ако общата стойност на портфейла, оценена в началото на всеки отчетен период, се обезцени с 10 % и впоследствие с кратни на 10 % стойности, не по-късно от края на работния ден, в който този праг е преминал, или ако прагът е преминал в неработен ден — до края на следващия работен ден.

Чл. 8. (1) Когато ИП държи финансови инструменти на клиенти и/или парични средства на клиенти, той /ИП/ изпраща веднъж на тримесечие на всеки клиент, за когото се държат финансови инструменти и/или средства, справка на траен носител за тези финансови инструменти или средства, освен ако такава справка е предоставена в друга



периодична справка /напр. в справката по чл.7, ал. 2/. При поискване от клиента ИП предоставя тази справка по-често срещу възнаграждение, определено в Тарифата по чл. 1, ал. 4. Справката за активите съдържа информацията по чл. 63, пар. 2 от Регламент (ЕС) 2017/565. Периодичната справка за активите на клиента по изречение първо не се предоставя, когато инвестиционният посредник предоставя на своите клиенти достъп до онлайн система, отговаряща на критериите за траен носител, ако актуални справки за финансовите инструменти или средствата на клиента са леснодостъпни от клиента и инвестиционният посредник разполага с доказателства, че клиентът е осъществил достъп до тази справка поне веднъж през съответното тримесечие.

(2) Инвестиционният посредник предоставя на клиента веднъж годишно в обобщен вид информацията за разходите и таксите по чл. 71, ал. 5 ЗПФИ със съдържанието определено в тази норма. Информацията по предходното изречение не се представя, когато инвестиционната услуга се предлага като част от финансов продукт, който се регулира от правото на Европейския съюз или от общи европейски стандарти във връзка с кредитни институции или потребителски кредити относно оценка на риска за клиентите и/или изискванията за предоставяне на информация, съгласно чл. 71, ал. 8 ЗПФИ.

(3) ИП уведомява непрофесионален клиент, ако държи негова сметка, включваща позиции във финансирани с дълг финансови инструменти или сделки с условни задължения, когато първоначалната стойност на всеки инструмент се обезцени с 10 % и впоследствие с кратни на 10 % стойности. Уведомяването по предходното изречение се извършва за всеки отделен инструмент, освен ако с клиента е уговорено друго в договора. Уведомяването се извършва до края на работния ден, в който този праг е преминал, или ако прагът е преминал в неработен ден — до края на следващия работен ден.

## **Раздел V. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО МЕРКИТЕ ЗА ЗАЩИТА НА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ И ПАРИЧНИ СРЕДСТВА НА КЛИЕНТИ, ВКЛ. СИСТЕМИ ЗА КОМПЕНСИРАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ**

Чл. 9. С настоящите общи условия ИП уведомява клиентите, че спазва и предприема редица мерки, за да защити финансовите инструменти или пари на клиенти, ако държи такива за клиента. Информация за прилаганите от ИП мерки за условията при които се държат и съхраняват клиентските активи, използването им, опазването им, и друга информация в тази връзка са посочени в настоящия раздел.

Чл. 10 Във връзка с опазването и съхраняването на паричните средства и ценните книжа на своите клиенти, ИП е длъжен да ги уведомява за всички предвидени съгласно нормативно изискване обстоятелства и хипотези, в случаите, когато те са налични.

Чл. 11. (1) С настоящите общи условия ИП информира клиентите си, че отделя своите финансови инструменти и парични средства от тези на своите клиенти и не отговаря пред кредиторите си с финансовите инструменти и паричните средства на клиенти. Не се допуска и принудително изпълнение и обезпечения върху паричните средства и финансовите инструменти на клиенти за задължения на дружеството.

(2) С оглед защита на клиентските активи - както финансовите инструменти, така и паричните средства, дружеството предприема следните мерки:

1. ИП депозира парични средства, респ. съхранява финансови инструменти на своите клиенти само в лица, посочени в чл. 93, ал. 1 и чл. 94, ал. 1 от ЗПФИ.

2. Когато кредитната институция по ал. 1, т. 2 или 3 на чл. 93 от ЗПФИ извършва дейност на територията на Република България, ИП съхранява паричните средства на клиентите по индивидуални сметки на клиентите или по клиентски сметки към сметка на инвестиционния посредник.

3. Съхраняването на финансовите инструменти на клиентите ИП извършва в депозитарна институция по клиентски сметки към сметката на ИП или по сметки, открити към сметката на трето лице.

4. Дружеството поддържа отчетност и води сметки на финансовите инструменти и паричните средства на своите клиенти, които:

4.1. му позволяват във всеки един момент да разграничи държаните за един клиент активи от активите, държани за друг клиент, както и от собствените си активи;

4.2. отразяват точно финансовите инструменти и паричните средства, държани за клиентите;

4.3. могат да бъдат използвани за документална проследимост (одитна пътека).

5. В помещенията, в които инвестиционният посредник извършва дейност, трябва да отговарят на изискванията за противопожарна безопасност и се осигурява сигнално-охранителна техника.

(3) Дружеството ежедневно равнява водените от него сметки и записи с тези на лицето по ал.2, т. 1, където се съхраняват неговите собствени, както и на клиентите му активи. Равняването по изречение първо се извършва от отдел Счетоводство на дружеството съобразно установените счетоводните процедури.

(4) ИП, за да осигури, че всички финансови инструменти на клиенти, депозирани в депозитарна институция, могат да бъдат по всяко време ясно разграничени от неговите финансови инструменти.

както и от финансовите инструменти на лицето по чл. 94, ал. 1 от ЗПФИ, открива и води сметки с различно наименование в счетоводната отчетност на лицето по чл. 94, ал. 1 от ЗПФИ или предприема други равностойни мерки, които постигат същото равнище на защита.

(5) Дружеството депозира паричните средства на клиента в лице по ал. 1 по сметка или сметки отделно от всички сметки, използвани за държане на парични средства на инвестиционния посредник.

(6) Дружеството създава необходимата организация за свеждане до минимум на риска от загуба или от намаляване на активите на клиента или ограничаване или загуба на правата му във връзка с тези активи в резултат на злоупотреба с активите, измама, лошо управление, неподходящо водене и съхранение на отчетност или небрежност.

(7) Клиентите се предупреждават, че въпреки предприеманите от ИП мерки по настоящия раздел, когато активите му се съхраняват в omnibus сметка /това е обща за клиентски активи сметка към сметката на ИП, а не индивидуална за всеки клиент сметка/, ако националното законодателство позволява това, съществува риск клиентите да понесат вреди-напр. при несъстоятелност на лицата, където ИП има такава сметка, клиентът ще понесе вреди, поради това, че ИП като професионалист не се ползва със защита за гарантиране на влоговете, съответно компенсиране на инвеститорите.

Чл. 12. (1) Когато депозира финансови инструменти на клиентите, ИП полага дължимата грижа при:

1. избора на депозитарна институция, в която да съхранява финансовите инструменти на своите клиенти, и при определяне на условията по договора с него;

2. извършване на периодичен преглед и оценка на депозитарната институция и на условията по договора с нея във връзка със съхранението на финансовите инструменти на своите клиенти. Това се извършва при необходимост, но най-малко веднъж годишно.

(2) С оглед полагане на дължимата грижа, ИП:

1. отчита опита и пазарната репутация на депозитарната институция, както и всички законодателни изисквания или пазарни практики, свързани с държането на съответните финансови инструменти, които могат да се отразят неблагоприятно на правата на клиентите.

2. депозира финансови инструменти на клиенти само в депозитарни институции в юрисдикции, в които тези институции и съхранението на финансови инструменти за сметка на трето лице подлежат на специално регулиране и надзор.

(3) ИП не може да депозира финансови инструменти на клиент в депозитарна институция в трета държава, която не регулира държането и съхранението на финансови инструменти за чужда сметка, освен в изрично посочени случаи, които са установени в нормативен акт- Наредба № 58. Ако все пак при спазване на нормативните изисквания се извърши действие в трета държава по изр. първо, клиентите се предупреждават изрично, че са изложени на рискове свързани с възможността това лице да изпадне в несъстоятелност или неплатежоспособност, а там да не съществува система за защита на инвеститорите, както и възниква риск третото лице да отговаря пред кредиторите си (ако има такива) и с финансовите инструменти на клиента.

Чл. 13. (1) ИП не може да съхранява при себе си парични средства на своите клиенти. Дружеството депозира паричните средства, предоставени от клиенти или получени в резултат на извършени за тяхна сметка инвестиционни услуги, в лице по чл. 93, ал. 1 ЗПФИ най-късно до края на следващия работен ден. Когато депозира парични средства на клиентите ИП полага дължимата грижа при избора на кредитна институция, съответно квалифициран фонд на паричния пазар, в които да депозира паричните средства на своите клиенти, и при определяне на условията по договорите с тях, както и извършва периодичен преглед и оценка на кредитната институция, съответно на квалифицирания фонд на паричния пазар, и на условията по сключените договори за съхранение на парични средства на своите клиенти.

(2) С оглед полагане на дължимата грижа за запазване на клиентските парични средства, ИП също така:

1. отчита и опита и пазарната репутация на кредитната институция, съответно квалифицирания фонд на паричния пазар, с оглед гарантиране на защитата на правата на клиентите, както и всички закони и регулаторни изисквания или пазарни практики, свързани с държането на парични средства на клиенти, които могат да се отразят неблагоприятно на правата на клиентите.

2. разглежда нуждата от диверсификация на паричните средства на клиентите и когато е целесъобразно, ги депозира в повече от едно лице, за да защити правата на клиентите, ако е избрал да депозира паричните средства на клиентите в кредитна институция, съответно в квалифициран фонд на паричния пазар.

3. депозира паричните средства на клиента в квалифициран фонд на паричния пазар само след като е информирал в писмена форма клиента, че те няма да се държат в съответствие с изискванията за защита на паричните средства на клиенти по Наредба № 58 и ЗПФИ, и е получил съгласие в

писмена форма от клиента за това депозиране.

(3) Когато ИП депозира средства, които държи от името на клиент, в квалифициран фонд на паричния пазар, дяловете или акциите в този фонд на паричния пазар се държат от дружеството в съответствие с изискванията за държане на финансови инструменти на клиентите посочени по-горе в общите условия.

(4) ИП извършва оценка на кредитното качество на даден инструмент на паричния пазар съгласно изискванията на чл. 7, ал. 6 от Наредба № 58.

(5) Ако възникне ситуация, при която ИП се намира в една една и съща група с кредитна институция или квалифициран фонд на паричния пазар и депозира парични средства на клиентите при някое от тези лица, то общият размер на депозираните парични средства в субекти от групата не може да надвишава 20 % от всички парични средства на клиентите на инвестиционния посредник. Ограничението по предходното изречение може да не се спазва от ИП само при изпълнение на изискванията на чл. 7, ал. 8 - 10 от Наредба № 58.

Чл. 14 (1) С настоящите общи условия клиентите се информират, че относно използването на финансови инструменти на клиентите съществуват нормативно определени забрани и/или изисквания, предвидени за защитата им, посочени по-долу.

(2) ИП не може да използва финансови инструменти на своите клиенти за собствена сметка /в позволените за това случаи по Наредба № 50/, за сметка на други свои клиенти или за сметка на което и да е друго лице освен с изричното съгласие на клиента и при условията, определени по-долу. ИП не може да използва за собствена сметка парични средства на клиентите освен с изричното съгласие на клиента. В изпълнение на тези ограничения и/или изисквания:

1. ИП не може да сключва договори за сделки за финансиране с ценни книжа по смисъла на чл. 3, т. 11 от Регламент (ЕС) 2015/2365 на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2015 г. относно прозрачността при сделките за финансиране с ценни книжа и при повторното използване и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ, L 337/1 от 23.12.2015 г.) по отношение на финансовите инструменти, държани от него от името на клиент, или да използва по друг начин тези финансови инструменти за своя собствена сметка или за сметка на друго лице или клиент на инвестиционния посредник. Ограничението по предходното изречение не се прилага, ако едновременно са налице условията по чл. 8, ал. 2 от Наредба № 58 като ИП съхранява на траен носител документа, с който клиентът е дал съгласие да бъдат използвани финансовите му инструменти при определени условия.

2. ИП няма право да сключва сделки за финансиране с ценни книжа по отношение на финансови инструменти, които се държат от името на клиент по омнибус сметка, поддържана от депозитарна институция, или да използва по друг начин финансови инструменти, държани на такава сметка. Ограничението по предходното изречение не се прилага, ако освен условията, посочени в чл. 8, ал. 2 от Наредба № 58, е спазено поне едно от условията на чл. 8, ал. 5 от Наредба № 58.

3. ИП води отчетност, съдържаща подробни данни за клиента, чийто финансови инструменти използва, броя и вида на използваните финансови инструменти на всеки клиент, който е дал съгласие. Данните в отчетността трябва да позволят правилно разпределение на евентуална загуба.

4. ИП създава следните механизми срещу неправомерно използване на финансовите инструменти на клиентите за своя сметка или за сметка на друго лице:

4.1. сключва споразумение относно действията, които да бъдат предприети от инвестиционния посредник, ако клиентът не разполага с достатъчно средства в сметката си на датата на сепълмента, като сред уговорените действия може да бъде вземане в заем на съответните финансови инструменти от името на клиента или закриване на позицията;

4.2. ИП наблюдава и прогнозира способността на клиента да изпълни задълженията си на датата на сепълмента и въвеждането на корективни мерки, ако това не може да бъде направено;

4.3. наблюдава и своевременно изисква от клиента да осигури финансовите инструменти, които не са били доставени на датата на сепълмента и след тази дата.

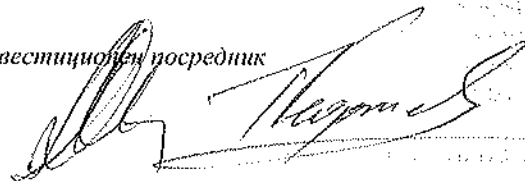
5. ИП приема и прилага в дейността си процедури, които да гарантират, че:

5.1. заемателят на финансови инструменти на клиента предоставя подходящо обезпечение, и

5.2. посредникът следи това обезпечение да остане подходящо, като поддържа съответствието му със стойността на заемите от заемателя инструменти.

Чл. 15 ИП уведомява клиентите, че при действия свързани с прихващане, обезпечение и други действия с клиентските активи и относно договори за финансови обезпечения с прехвърляне на собствеността, се прилагат следните мерки, изисквания и ограничения с оглед защита на клиентските активи:

1. Недействително спрямо клиента е прихващане, учредяване на обезпечение, както и други действия по отношение на негови финансови инструменти и/или парични средства, в резултат на които трето лице придобива право да се разпорежда с финансовите инструменти и/или парични средства на клиента, с цел удовлетворяване на вземане, което не е свързано със задължение на клиента или с услугите, предоставяни от инвестиционния посредник на клиента. Изречение първо не се прилага, в случаите, когато тези действия произтичат от приложимото законодателство в трета държава, където се държат финансовите инструменти и/или парични средства на клиента. Това означава, че в случая по изр. Второ има риск, за което клиентите изрично се предупреждават в настоящите общи условия, от това клиентските активи, държани от ИП, да бъдат използвани не от ИП, а от трето лице, което не е свързано с него за удовлетворяване на вземане на това трето лице.





2. Когато ИП може да извърши прихващане, учреди обезпечение, както и други действия по отношение на финансови инструменти или парични средства на клиент, или когато инвестиционният посредник е информиран за наличие на действия по т.1, изречение второ, той:

2.1. посочва в договора с клиента цялата относима информация във връзка с правата или действията, отнасящи се до клиентски активи.

2.2. отбелязва незабавно в договора по т. 2.1 и собствените си сметки учреденото обезпечение или упражненото прихващане или други действия по отношение на клиентски активи в сметките по чл. 11, ал. 2, т. 4, с оглед гарантиране на яснота на статута на клиентските активи, в т.ч. и в случай на производство по несъстоятелност.

3. ИП не може да сключва с непрофесионални клиенти договори за финансови обезпечения с прехвърляне на собствеността върху обезпечението с цел обезпечаване на настоящи, бъдещи, определени, условни или очаквани задължения на клиента.

4. ИП има право да сключи договор за финансово обезпечение с прехвърляне на собствеността върху обезпечението с професионален клиент в случаите на задължения на клиента към посредника, когато предмет на обезпечението са клиентските активи, но само при спазване на изискванията, посочени в чл. 9, ал.3-8 на Наредба 58.

5. Клиентите се уведомяват, че е възможно делозитарна институция да има право на обезпечение, право на задържане или на прихващане върху клиентските финансови инструменти или пари, когато това е приложимо.

Чл. 16. В връзка с чл. 11, ал. 6 и в изпълнение на задълженията си за полагане на дължимата грижа за защита и опазване на клиентските активи, ИП назначава и специален служител с необходимите умения, знания и опит, който отговаря специално за защитата на финансовите инструменти и паричните средства на клиентите.

Чл. 17. (1) С настоящите общи условия клиентът се информира, че съществува система - фонд за компенсиране на инвеститорите. Системата за компенсиране на инвеститорите обхваща случаите по чл. 77б, ал. 1 ЗППЦК.

(2) Компенсация на клиента се изплаща от фонда за компенсиране на инвеститорите и обхваща негови вземания, възникнали в резултат на невъзможност посредникът да върне клиентски активи в съответствие със законовите и договорните условия, като под клиентски активи се разбират посочените в чл. 77в, ал. 2 от ЗППЦК.

(3) Компенсацията по предходните alineи е в размер на 90 на сто от стойността на вземанията, но не повече от 40 000 лева. Размерите на компенсацията в предходното изречение са определени от закон (ЗППЦК).

(4) От системата за компенсация са изключени кръга от лица, изброени в чл. 77г, ал. 2 на ЗППЦК, както и вземания на клиенти, възникнали от и/или свързани със сделки и действия, представляващи "изпиране на пари", съгласно ал. 3 на чл. 77г ЗППЦК.

(5) В случаите, когато клиентските активи са в чуждестранна валута или финансови инструменти, на клиента се изплаща левовата равностойност на вземането му към ИП в размера по ал. 3.

## **Раздел VI. ОПИСАНИЕ НА ПОЛИТИКАТА ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ ПРИЛАГАНА ОТ ИП**

Чл. 18. Съгласно настоящите общи условия клиентът се информира подробно за прилаганата от ИП политика за третиране на конфликти на интереси, описана в настоящия раздел.

Чл. 19. При извършване на услуги и дейности по ЗПФИ дружеството предприема всички необходими действия за установяване на конфликти на интереси, вкл. потенциални между:

1. инвестиционния посредник, включително лицата, които управляват инвестиционния посредник, лицата, които работят по договор за него или всяко лице, което пряко или косвено е свързано с инвестиционния посредник чрез отношение на контрол, от една страна, и клиентите му, от друга страна;

2. отделните му клиенти.

Чл. 20. (1) Съгласно настоящата политика конфликт на интереси е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги от инвестиционния посредник и може да накърни интереса на клиент. Политиката съдържа обстоятелствата, представляващи конфликт на интереси или които могат да доведат до конфликт на интереси, пораждащ риск от увреждане на интересите на клиент или клиенти на инвестиционния посредник и процедурите и мерките за управление на такива конфликти;

(2) Инвестиционният посредник предприема действията за установяване на конфликт на интереси и в случаите, когато такъв може да възникне в резултат на възнаграждение, което е получено от инвестиционния посредник, в случаите на предоставяне на стимули от трети лица или на други механизми за стимулиране

Чл. 21. Обстоятелства, които дружеството приема съгласно настоящата политика за конфликт на интереси или които могат да доведат до такива конфликти са:

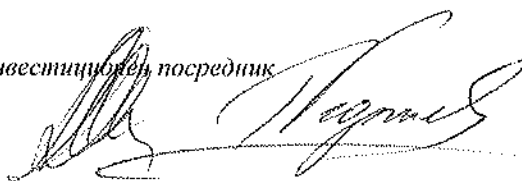
1. Всички случаи в резултат на които от предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги или по друг начин дружеството, лице, което работи по договор за него, или лице, пряко или непряко е свързано с него чрез контрол, попада в някоя от следните хипотези:

1.1. има възможност да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;

1.2. има интерес от резултата от предоставяната услуга на клиента или от осъществяваната сделка за сметка на клиента, който е различен от интереса на клиента от този резултат;

1.3. има финансов или друг стимул да предпочете интереса на клиент или група от клиенти пред интереса на друг клиент;

1.4. осъществява същата дейност като клиента;



1.5. получава или ще получи от лице, различно от клиента, стимул във връзка с предоставената на клиента услуга под формата на парични или непарични облаги в позволените за това случаи по Наредба № 58

2. Хипотезите, при които лице, което работи по договор за инвестиционния посредник и участва в извършването на дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или поради осъществяваната от него дейност за инвестиционния посредник има достъп до вътрешна информация по смисъла на Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПМПЗФИ) или до друга поверителна информация за клиенти или сделки със или за клиенти.

3. Хипотеза, при която ИП отчитайки професионалните качества и пазарната репутация на лицата по чл. 93, ал. 1 ЗПФИ и нормативните изисквания и пазарните практики, свързани с държането на паричните средства, установи, че могат да бъдат накърнени правата на клиента.

4. Съгласно настоящата политика сделки и/или услуги с конфликтен потенциал са:

4.1. Когато ИП обединява клиентско нареждане със сделка за собствена сметка (в посочените случаи по Наредба № 50 за ИП по чл. 8, ал. 1 ЗПФИ) и така обединеното нареждане е изпълнено частично

4.2. нареждания за покупка или продажба на финансови инструменти (акции) на емитенти, с които се придобива, съответно загубва съответното дялово участие в него, посочено в чл. 145, ал. 1 от ЗППЦК от клиента;

4.3. Извършване на услуги от "КЕПИТЪЛ МАРКЕТС" АД като регистрационен агент, когато сделките с безналични финансови инструменти са сключени пряко между страните и последните са клиент на ИП и негов служител;

4.4. Може да възникне или е възникнал конфликт на интереси между двама клиенти на посредника

5.5. Предоставяне на инвестиционни съвети или управление на портфейл, при което е налице възнаграждение, комисионна или непарична облага за дружеството в позволените случаи по чл. 72, ал. 2, изр. второ и чл. 73, ал. 1 от ЗПФИ.

Чл. 22. ИП при наличие на посочените по чл. 21 обстоятелства, спазва мерки и процедури, които имат за цел да гарантират, че съответните лица, участващи в различните стопански дейности на дружеството, свързани с конфликт на интереси, извършват действия при степен на независимост, която съответства на големината и дейността на инвестиционния посредник. Мерките и процедурите по предходното изречение, които да осигурят необходимата степен на независимост са:

1. спазва се строга поверителност по отношение на извършваните сделки с конфликтен потенциал, с цел избягване на реално възникване на конфликти и на риск от извършване на сделки на основата на вътрешна информация;

2. уведомява се отдела за проверка на съответствието за такива сделки, който следва да окаже съдействие за разрешаването на конфликта, ако е възникнал;

3. стриктно се спазват мерките и изискванията по раздел IV и VI от настоящите правила;

4. спазва се стриктно приетата от ИП политика за изпълнение на нарежданията, дадени от клиенти, вкл. не се изпълняват нареждания на клиент, ако последния не е дал изричното си предварително съгласие със следваната от ИП политика;

5. лицата, които работят по договор за ИП и извършват дейности, включващи конфликт на интереси действат при степен на независимост на изпълнението, подходяща с оглед големината и дейността на ИП, както и на значимостта на риска от увреждане на клиентски интерес, като задължително се спазват следните мерки в обема необходим, за да се осигури нужната степен на независимост:

5. 1. спазване на пълна поверителност и предотвратяване на обмена на информация между тях и останалите служители на ИП, когато обменът на тази информация може да накърни интересите на един или повече клиенти като не се допуска обмен на информация за конкретната сделка/клиент, финансов инструмент и т.н. по повод на което е възникнала или може да възникне конфликтна ситуация, освен ако това не е абсолютно наложително с оглед изпълнение на инвестиционната услуга към клиента;

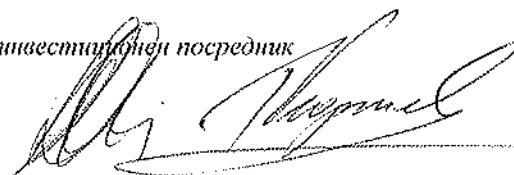
5. 2. върху лицата, чиито основни функции включват извършването на услуги от името и/или за сметка на клиенти или предоставянето на услуги на клиенти, когато между интересите на клиентите може да възникне конфликт, или които по друг начин представляват различни конфликтни интереси, между които може да възникне конфликт, включително интереса на ИП се упражнява контрол от отдела по проверка на съответствието;

5. 3. не се допуска пряка обвързаност между възнаграждението на лицата, извършващи основно една дейност, и възнаграждението на лицата, извършващи основно друга дейност за ИП, или приходите, реализирани от последните, ако може да възникне конфликт на интереси във връзка с тези дейности;

5. 4. забранява се на служителите, вкл. на членовете на СД да оказват неподходящо въздействие върху начина, по който друго лице, което работи по договор за ИП, извършва услуги и дейности по ЗПФИ;

5. 5. забранява се на служителите, вкл. на членовете на СД едновременно или последователно им участие (на едно лице), в извършването на отделни инвестиционни или допълнителни услуги или дейности, когато това участие може да навреди на надлежното управление на конфликти на интереси, а ако това е невъзможно се упражнява контрол върху това;

5.6. ИП не предоставя никакви стимули на служителите си, за да препоръчат на непрофесионален клиент конкретен финансов инструмент, когато дружеството може да предложи друг финансов инструмент, който в по-голяма степен отговаря на потребностите на клиента.



Чл. 23. ИП при управлението на конфликти на интереси прилага допълнително и следните мерки:

1. осигурява равностойно и справедливо третиране на клиентите, като се действа в интерес на клиента при най-добрите за него условия. ИП избягва ситуации, при които интересът на негов клиент би влязъл в конфликт със задължението му към друг негов клиент;

2. стриктно се прилагат правилата за сключването на лични сделки, като всяко лице, което работи по договор за ИП, още при сключване на договора получава на траен носител същите и декларира, че е запознато с правилата;

3. дава се предимство на интереса на клиента пред собствения интерес, вкл. когато е обединено клиентско нареждане със сделка за собствена сметка (в позволените случаи по Наредба № 50 - ЗПФИ) и така обединеното нареждане е изпълнено частично, ИП разпределя сделките за сметка на клиента с предимство и в интерес на клиента, освен в изрично посочените в приложимото законодателство изключения;

5. стриктно се спазват правилата за отделяне на собствения портфейл от финансови инструменти (в посочените случаи по Наредба № 50 за ИП по чл. 8, ал. 1 ЗПФИ) от този на инвеститорите.

6. ИП води регистър, в който съхранява и актуализира информация за видовете инвестиционни или допълнителни услуги или инвестиционни дейности, извършвани от инвестиционния посредник или за негова сметка (в посочените случаи по Наредба № 50 за ИП по чл. 8, ал. 1 ЗПФИ), при които възниква или може да възникне в процеса на осъществяване на услугата или дейността конфликт на интереси, който води до съществено накърняване на интереса на клиент или клиенти на инвестиционния посредник.

Чл. 24. Ако въпреки прилагането на правилата за вътрешната организация на ИП, продължава да съществува риск за интересите на клиента, то ИП не може да извършва дейност за сметка на клиент, ако не го информира за общото естество и/или източници на потенциалния конфликт на интереси. В случаите по предходното изречение преди извършването на дейност за сметка на клиент, във връзка с която е налице конфликт на интереси, ИП предоставя на клиента на траен носител информация относно конфликта на интереси, която е достатъчна в съответствие с характеристиките на клиента същият да вземе информирано решение относно инвестиционната или допълнителната услуга, във връзка с която възниква конфликт на интереси.

#### **Раздел VII. ОПИСАНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ И РИСКОВЕТЕ СВЪРЗАНИ С ТЯХ.ОПРЕДЕЛЕНЕ НА КЛИЕНТА КАТО ПРОФЕСИОНАЛЕН**

Чл. 25. Финансови инструменти, които могат да бъдат предмет на предоставяните от ИП услуги и дейности по ЗПФИ спрямо клиентите по смисъла на ЗПФИ са:

1. прехвърлими ценни книжа. Това са класовете ценни книжа, регистрирани по сметки в Централния депозитар, а за държавните ценни книжа - регистрирани по сметки в Българската народна банка или в поддепозитар на държавни ценни книжа, или в чуждестранни институции, извършващи такива дейности (безналични ценни книжа), или документи, материализиращи прехвърлими права (налични ценни книжа), които могат да бъдат търгувани на капиталовия пазар, с изключение на платежните инструменти, като:

а) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в капиталови дружества и други юридически лица, персонални дружества и други юридически лица, както и депозитарни разписки за акции;

б) облигации и други форми на секюритизиран дълг, включително депозитарни разписки за такива ценни книжа;

в) други ценни книжа, които дават право за придобиване или продажба на такива прехвърлими ценни книжа или които водят или които водят до паричен сетълмент, определен въз основа на прехвърлими ценни книжа, валути, лихвени проценти или доходност, стоки или други индекси или показатели.

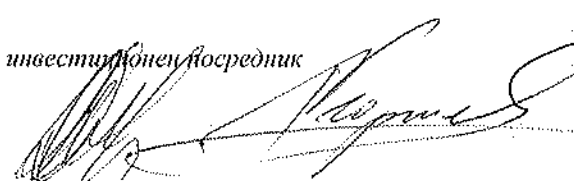
2. инструменти, различни от ценни книжа: а) инструменти на паричния пазар. Това са инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар, като краткосрочни държавни ценни книжа (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа, с изключение на платежните инструменти. Държавните ценни книжа са дългови инструменти, издавани и гарантирани от държавата.

б) дялове на предприятия за колективно инвестиране. Това са финансови инструменти, издадени от колективна инвестиционна схема, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на колективната инвестиционна схема.

в) опции, фючърси, суапи, форуърдни договори и всякакви други деривативни договори, свързани със стоки, за които трябва да се извърши паричен сетълмент или за които може да се извърши паричен сетълмент по искане на една от страните извън случаите на неизпълнение или друго основание за прекратяване на договора;

г) опции, фючърси, суапи и всеки друг деривативен договор, свързан със стоки, по който може да се извърши сетълмент с физическа доставка, когато те се търгуват на регулиран пазар, многостранна система за търговия (МСТ) или организирана система за търговия (ОСТ), с изключение на енергийни продукти на едро, търгувани на ОСТ, за които трябва да се извърши сетълмент с физическа доставка, определени съгласно чл. 5 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565;

д) опции, фючърси, суапи, форуърдни договори и всякакви други деривативни договори, свързани със стоки, по които може да се извърши сетълмент с физическа доставка, извън посочените по т. б, които не са за търговски цели и имат характеристиките на други деривативни финансови инструменти съгласно чл. 7, параграфи 1, 2 и 4 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565;





е) опции, фючърси, суапи, форуърдни лихвени споразумения, както и всякакви други деривативни договори, свързани с изменения в климата, ставки за навло или инфлационни проценти или други официални икономически статистически показатели, за които трябва да се извърши паричен сетълмент или за които може да се извърши паричен сетълмент по искане на една от страните (извън случаите на неизпълнение или друго основание за прекратяване на договора), както и всякакви други деривативни договори, свързани с активи, права, задължения, индекси и показатели, извън посочените по този член, които имат характеристиките на други деривативни финансови инструменти в зависимост от това, дали се търгуват на регулиран пазар, МСТ или OCT, определени съгласно чл. 7, параграф 3 и чл. 8 от Делегиран регламент (ЕС) № 2017/565;

ж) деривативни финансови инструменти за прехвърляне на кредитен риск;

з) договори за разлики;

и) опции, фючърси, суапи, форуърдни лихвени споразумения, както и всякакви други деривативни договори, свързани с изменения в климата, ставки за навло или инфлационни проценти или други официални икономически статистически показатели, за които трябва да се извърши паричен сетълмент или за които може да се извърши паричен сетълмент по искане на една от страните (извън случаите на неизпълнение или друго основание за прекратяване на договора), както и всякакви други деривативни договори, свързани с активи, права, задължения, индекси и показатели, извън посочените по този член, които имат характеристиките на други деривативни финансови инструменти в зависимост от това, дали се търгуват на регулиран пазар, МСТ или OCT, определени съгласно чл. 7, параграф 3 и чл. 8 от Делегиран регламент (ЕС) № 2017/565.

й) опции, фючърси, суапи, форуърдни лихвени споразумения и всякакви други деривативни договори, свързани с ценни книжа, с валути (с изключение на определените съгласно чл. 10 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 г. за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива (Делегиран регламент (ЕС) 2017/565) (ОВ, L 87/1 от 31 март 2017 г.), с лихвени проценти или с доходност, с квоти за емисии или с други деривативни инструменти, финансови индекси или финансови показатели, за които може да бъде извършен сетълмент с физическа доставка или паричен сетълмент;

к) квоти за емисии, състоящи се от всякакви единици, признати за съответстващи на изискванията на Директива 2003/87/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 октомври 2003 г. за установяване на схема за търговия с квоти за емисии на парникови газове в рамките на Общността и за изменение на Директива 96/61/ЕО (схема за търговия с емисии) (Директива 2003/87/ЕО).

2.1. Опция по т. 2 е деривативен финансов инструмент, който изразява правото за закупуване или продажба на определен брой ценни книжа или други финансови инструменти по предварително фиксирана цена до изтичането на определен срок или на определена дата.

2.2. Фючърс по т. 2 е деривативен финансов инструмент, който изразява правото и задължението за закупуване или продажба на определен брой ценни книжа или други финансови инструменти по предварително фиксирана цена на определена дата.

2.3. Договори за разлики по т. 2 са деривативен финансов инструмент, който изразява правото за получаване, съответно задължението за заплащане, на разликата между пазарната стойност на определен брой ценни книжа или други финансови инструменти и предварително фиксираната им в договора цена.

Чл. 26. (1) С настоящите общи условия клиентът се уведомява, че инвестирането във финансови инструменти по предходния член носи рискове. Търсенето на по-висока доходност от тези инструменти предполага и по-висок риск, включително риска да се изгуби цялата направена инвестиция.

(2) Всеки от описаните в чл. 25 инструменти е свързан с риск в по-голяма или по-малка степен. При всички инструменти има пазарен риск – възможността от загуби в резултат на изменението на цената на финансовия инструмент и/или на лихвения процент, валутния курс и други фактори, определящи стойността на финансовия инструмент, както и ликвиден риск – възможността инвеститорът да не разполага с достатъчно средства за посрещане на задълженията си, когато те станат изискуеми и невъзможността да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове. При всеки от инструментите може да възникне и системен риск – риск от невъзможност на един участник в сетълмента да изпълни своите задължения и предизвика други участници да не могат да изпълнят своите задължения в срок. При инструменти, които са деноминирани в чуждестранна валута има и валутен риск – риска от всяка промяна в стойността на съответната валута и влошаване на условията на валутния режим в дадената страна. Освен това всеки инструмент има и специфични за него рискове. Акциите носят риск от: понижаване на цената си в бъдеще; риск да не могат да бъдат трансформирани изцяло или отчасти в пари закупените акции; риск да не се получи ликвидационен дял при евентуалното прекратяване на дружеството; риск дружеството да бъде отписано като публично дружество или инвеститорът да пропусне, ако не следи пазара, отправено търгово предложение, риск от несъстоятелност на емитента на ценните книжа, при което инвеститорите в него лица споделят загубите. Държавните ценни книжа по принцип са по-много нисорискови, но и при тях може да възникне риск от влошаване на макроикономическото положение в държавата, което да не й позволява да посрещне задълженията си по емитираните от нея дългови книжа. При облигациите риска се свързва със структурата и финансовото състояние на емитента на облигацията, като колкото повече тези показатели се влошават, толкова повече се повишава риска при самата

облигация. Рискът при дяловете в схема за колективно инвестиране са свързани с рисковия профил /тоест в какви финансови инструменти се влагат набраните от инвеститорите средства като колкото по-рискови са тези финансови инструменти, толкова по-висок е и риска за този, който е вложил пари / на схемата на колективно инвестиране, с лошо управление на инвестициите и с всички останали рискове, характерни за инструментите, в които тази схема е инвестирала парите на инвеститорите. При опциите рискът за купувача е от загуба на платената премия, ако той не упражни опцията, а при продавача риска е неограничен. При дериватните инструменти – опции, фючърси, форуърдни договори, суалове има и базов риск - риска от колебания в базата, тъй като стойността им зависи от стойността и динамиката на базовия актив. От друга страна при тях и особено при договорите за разлики ливъриджа (това е т.н. ефект на лоста) може да мултиплицира загубите, защото дори малки промени в пазарната цена могат да доведат до големи отклонения в цената на инструмента, от което възниква риска да се загуби цялата инвестиция. Освен това при тези инструменти има риск от неизпълнение на задълженията на насрещната страна по сделката, от неплатежоспособността ѝ. Риск за инвеститора е и това, че резултат от сделки с финансови инструменти той може да поеме финансови и други допълнителни задължения, включително непредвидени задължения, допълнителни към разходите за придобиване на инструментите. При търговията на маржин, риска идва от възможността да се търгува със средства, надхвърлящи депозирания суми като маржин изискванията за депозирана сума варират в зависимост от регулирания пазар, където се търгуват фин. Инструменти, от рисковата категория, в която попадат съответните инструменти, от ликвидността, като особено при договорите за разлики като инструмент може значително се увеличава лостовия ефект (обяснен по-горе) или ливъриджа до нива около 10 пъти наличните средства, което води до риска инвеститора не само да изгуби направената инвестиция, но и дори да поеме допълнителни непредвидени задължения;

Чл. 27. С настоящите общи условия ИП уведомява всички свои клиенти за възможността по тяхна инициатива или по инициатива на ИП те да бъдат определени като професионални или непрофесионални, както и като насрещна приемлива страна.

Чл. 28. Условието и критериите по които един клиент се определя като професионален или непрофесионален са критериите установени в приложение по пар. 1, т. 10 от ДР на ЗПФИ и политиката на ИП за определянето на клиентите като професионални/непрофесионални, в която подробно е описан процеса по определяне на клиентите. Така съгласно настоящите общи условия, прилаганата от ИП политика и критериите и условията, установени в ЗПФИ за определянето на клиентите като професионални/непрофесионални:

1. професионални клиенти по отношение на всички инвестиционни услуги, дейности и финансови инструменти са тези, които отговарят на критериите и условията установени в т. 1-4 на раздел първи на приложението към пар. 1, т. 10 от ДР на ЗПФИ, респ. на политиката на ИП.

2. Клиенти, които могат да бъдат смятани по тяхно искане за професионални клиенти – това са клиенти извън тези по раздел първи на приложението по пар. 1, т. 10 от ДР ЗПФИ и отговарят на идентификационните критерии по раздел втори, т. 1 от приложението и е спазена процедурата, установена в т. 2 на раздел втори от същото, респ. политиката на ИП.

3. непрофесионален клиент е клиент за който не са налице условията и критериите, установени в т. 1 и 2 и не е определен като професионален клиент или като приемлива насрещна страна. Чл. 29. Съгласно политиката за определяне на клиентите като професионални/непрофесионални на ИП и настоящите общи условия приемлива насрещна страна е лице, което е включено в кръга от лица, изрично посочени в чл. 89, ал. 2 и 3 ЗПФИ, и съответното лице потвърди, че е съгласно да бъде третирано като такова.

Чл. 30. (1) С настоящите общи условия клиентите се уведомяват изрично, че във всеки един момент на договорните отношения с ИП имат право да поискат различна категоризация съгласно политиката за определяне на клиентите на ИП - да бъдат определени по различен начин.

Професионалният клиент по чл. 28, т. 1 от настоящите общи условия също може да поиска промяна в условията на договора с цел осигуряване на по-висока степен на защита, която се осигурява по негово искане и преценка, че не може правилно да оцени и управлява рисковете, свързани с инвестирането във финансови инструменти, вкл. за конкретни услуги, дейности, финансови инструменти или сделки. По-високата степен на защита по предходното изречение осигурява на клиента, че няма да се смята за професионален за целите на приложимия режим към дейността на ИП .

(2) С настоящите общи условия изрично се уведомяват клиентите, които са поискали по тяхна инициатива да бъдат определени по друг начин, а не като непрофесионални, че:

1. При определянето им по друг начин /като професионални /, те няма да се ползват от съответната защита при предоставянето на услуги и извършването на дейности от ИП.

2. ограничената степен на защита по т. 1 означава, че всички хипотези, задължения, изисквания към ИП, вкл. и за предоставяне на информация по ЗПФИ, Регламент (ЕС) 2017/565, Наредба 38 и друго относимо законодателство, ЗПФИ, осигуряващи по-висока степен на защита по отношение на непрофесионалните клиенти, няма да се прилагат за лицата по т. 1 . Това означава, че ИП няма да осигурява на професионалните клиенти тази по-висока степен на защита, характерна за непрофесионалните клиенти.

3. Ограничената степен на защита лицата по т. 1 е свързана и с това, че същите като професионални клиенти ще бъдат изключени от системата за защита на инвеститорите, за която система клиентите са информирани и в чл. 17 от настоящите общи условия.



(3) Клиентите на инвестиционния посредник, определени като професионални се информират за това, че са длъжни да уведомяват инвестиционния посредник за всяка промяна в данните, послужили като основание за определянето им като професионални клиенти.

(4) В случай, че в хода на извършването от ИП дейност същия установи, че клиент, определен като професионален съгласно прилаганата от ИП политика за определяне на клиентите, е престанал да отговаря на условията установени в ЗПФИ и политиката на ИП за определяне на клиентите като професионални по тяхно искане, при които е определен като професионален клиент, инвестиционният посредник предприема необходимите мерки за прилагане на по-високата степен на защита по отношение на този клиент.

Чл. 31. (1) Клиентите се информират, че ако съгласно политиката по предходното изречение и ЗПФИ клиент е определен като приемлива насрещна страна, ИП при извършване на инвестиционни услуги по чл. 6 ЗПФИ, може да извършва или да сключва сделки с това лице, без да спазва изискванията по чл. 70, чл. 71, ал. 1, чл. 72, 73, 74, 77, 78, 82, 84, 85, 86 и 87 от ЗПФИ по отношение на конкретните нареждания или съответната допълнителна услуга, пряко свързана с тези нареждания. При сключването на сделки със или за приемливи насрещни страни инвестиционният посредник спазва изискванията по чл. 71 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.

(2) Всеки субект, определен като приемлива насрещна съобразно законовите изисквания, може изрично да поиска да не се смята за такава страна изцяло или за конкретна сделка.

Чл. 32 Съгласно политиката за определяне на клиентите пригана от ИП, същия по собствена инициатива или по искане на клиента може:

1. да определи като професионален или непрофесионален клиент, който в други случаи би бил определен като приемлива насрещна страна по смисъла на чл. 89, ал. 2 и 3 ЗПФИ;

2. да определи като непрофесионален клиент, който се счита за професионален клиент по смисъла на чл. 28, т. 1 от настоящите общи условия.

Чл. 33 Когато лице, определено като приемлива насрещна страна, поиска да не бъде третирано като такава и ИП се съгласи, това лице ще се третира като професионален клиент, освен ако изрично не е поискало да бъде третирано като непрофесионален клиент.

Чл. 34. В случаите, когато приемлива насрещна страна изрично поиска да бъде третирана като непрофесионален клиент, за нея се прилага съответната степен на защита като за непрофесионален клиент.

#### **Раздел VIII. ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ИП**

Чл. 35. (1) Инвестиционният посредник сключва договор с клиентите си по чл. 82, ал. 1 ЗПФИ и приема документите по чл. 34, ал. 1 и 3 от Наредба № 38 само във вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 2 от Закона за Комисията за финансов надзор адрес на управление, клон или офис, освен ако договорът не се сключва по реда на чл. 26а, 26б и 26в от Наредба № 38 и съобразно всички изисквания на Наредбата за сключване на договора. Договора по изречение първо се сключва в писмена форма и се отнася за всички услуги и дейности, които ИП извършва, вкл. за управление на портфейл и за предоставяне на услуги като регистрационен агент. Помещенията на адресите по ал. 1 трябва да разполагат с необходимото техническо оборудване и програмно осигуряване, позволяващо сключването на договори и приемането на нареждания, включително неприсъствено и/или чрез дистанционен способ за комуникация, спазването на поредността на постъпване на нарежданията при предаването им за изпълнение и съхраняване на информацията.

(2) Клиентът, съответно неговият представител, подписва договора по ал. 1 в присъствието на лице по чл. 39, ал. 1 и/или ал. 2 от Наредба 38, след като бъде проверена самоличността на клиента или представителя му, освен ако договорът не се сключва по реда на Закона за електронния документ и електронния подпис (ЗЕДЕП), когато проверката за самоличност се извършва по реда на ал. 6 по-долу.

(3) При сключване на договор по ал. 1 ИП има право по собствена инициатива (или по искане на клиента) да го определи като професионален или непрофесионален, съгласно условията и при спазване на изискванията, за които клиентът е информиран в чл. 27-34 от настоящите общи условия.

(4) При сключване на договор по ал. 1 ИП:

1. създава досие на клиента, в съответствие с чл. 82, ал. 2 ЗПФИ, в което съхранява договора по ал. 1 и всички документи, свързани с предоставяните инвестиционни услуги на клиента

2. изпълнява изискванията на чл. 11, ал. 2, т. 4 от настоящите общи условия.

(5) Сключване на договор по ал. 1 чрез пълномощник е допустимо, само ако се спазят изискванията на чл. 25 от Наредба 38.

(6) Договорът по ал. 1 може да бъде сключен от разстояние чрез размяна на електронни изявления, подписани с електронен подпис съгласно чл. 13 Закон за електронния документ и електронните удостоверителни услуги /ЗЕДЕУУ/. Не се допуска сключване на договор по реда на настоящата алинея чрез пълномощник. В случаите по настоящата алинея:

1. ИП проверява самоличността на клиента, съответно на неговия представител, чрез предоставените от клиентите по реда, по който се сключва договора, документи. Последните са изрично посочени в чл. 26а, ал. 2 от Наредба 38, като документа по ал. 2, т. 2 трябва да отговаря на изискванията на ал. 8 от чл. 26а на Наредба 38. Изключение за непредставяне на документ по ал. 2, т. 2 на чл. 26, ал. 2 Наредба 38 е допустимо, само когато

договорът по настоящата алинея е сключен чрез квалифициран електронен подпис. Независимо от това, ИП има право да изиска от клиента и допълнителни данни и/или документи.

2. Лицето, което сключва договора от страна на ИП, проверява дали са спазени изискванията по предходната точка. Ако при проверката на самоличността се окаже, че има разминаване в данните на електронния подпис и/или предствените съгласно нормативните изисквания по предходната точка документи, договор не се сключва, а лицето, изпратило електронното изявление веднага се уведомява за това.

3. ИП съхранява цялата документация и информация, свързана с електронното изявление в досието по ал. 4, т. 1.

4. Предоставянето на цялата необходима информация от клиента съгласно законодателството, както и предоставянето на информация от клиента, необходима за извършването на оценка за подходяща услуга, може да бъде направено чрез електронно изявление, подписано от клиента с електронен подпис.

5. Когато договорът не е сключен чрез използване на квалифициран електронен подпис, преводите на парични средства във връзка с получаване и предоставяне на инвестиционни и допълнителни услуги на клиента се правят само от и към платежна сметка, водена от кредитна институция по чл. 26а, ал. 8 от Наредба 38, по която клиентът е титуляр.

(7) Договорът по ал. 1 може за бъде сключен неписъствено чрез размяна на необходимите документи, подписани от страните, при условие че клиентът е титуляр на банкова сметка, открита в кредитна институция отговаряща на изискванията по чл. 26б, ал. 2 от Наредба 38. В случаите по настоящата алинея се прилагат всички изисквания и ограничения, посочени в чл. 26б от горепосочената наредба, включително:

1. Не се допуска сключване на договор по тази алинея чрез пълномощник.

2. Банковата сметка, посочена по-горе, трябва да е открита в кредитна институция по чл. 26а, ал. 8 от Наредба 38.

3. Преводите на парични средства във връзка с получаване и предоставяне на инвестиционни и допълнителни услуги от клиента по сключен договор се правят само от и към платежна сметка, водена от кредитна институция по чл. 26а, ал. 8 от Наредба 38., по която клиентът е титуляр.

(8) Договорът по ал. 1 може да бъде сключен от разстояние чрез размяна на необходимите документи на хартиен носител, подписани от страните, като клиентът полага подписа си в присъствието на нотариус, който удостоверява това обстоятелство. При сключване на договор по предходното изречение предоставянето на цялата необходима информация от клиента съобразно общите условия, както и предоставянето на информация от клиента, необходима за извършването на оценка за подходяща услуга, може да бъде направено от клиента дистанционно чрез подписване на необходимите документи пред нотариус при спазване на изискванията на Наредба 38 в този случай.

Чл. 36. (1) ИП уведомява клиентите, че при предоставяне на инвестиционните си услуги, извършва оценка за уместност и целесъобразност доколко даден услуга или продукт са целесъобразни, респ. финансов инструмент съответстват на допустимото равнище на риск за конкретния клиент, в съответствие с изискванията на чл. 78 и чл. 79 ЗПФИ, Регламент (ЕС) 2017/565 и Наредба 38, доколкото е приложимо. Причината за тази оценка е ИП да може да действа в най-добър интерес на клиента. В тази връзка ИП има задължение да изисква от клиентите информация, указана в горепосочените нори на ЗПФИ, в Регламент (ЕС) 2017/565 и Наредба 38, доколкото е приложимо, както и да спазва другите изисквания на същите актове, свързани с оценката за уместност и целесъобразност.

(2) При предоставяне на инвестиционни съвети или извършване на управление на портфейли се изисква от клиента или потенциалния клиент информация за неговите знания и опит относно тези услуги, финансовото му състояние, способността му да понася загуби и инвестиционните му цели, включително допустимото за него равнище на риск в съответствие със ЗПФИ Регламент (ЕС) 2017/565 и Наредба № 38, доколкото тя е приложима, която е необходима на ИП за установяването на съществените факти относно клиента и му дава възможност да извърши оценка за уместност, включително относно това доколко финансовите инструменти - предмет на инвестиционния съвет, съответстват на допустимото за клиента равнище на риск и на способността му да понася загуби.

(3) Клиентите се уведомяват, че ако не представят необходимата по предходната алинея информация, ИП няма право да извършва горепосочените услуги за тях.

Чл. 37. (1) Клиентите се уведомяват, че при предоставянето на инвестиционни услуги, различни от тези по чл. 36, ал. 2, ИП ще изисква от клиента, съответно от потенциалния клиент, информация за неговите знания и опит във връзка с инвестиционните услуги, свързани с конкретния вид продукт или услуга, които се предлагат или търсят, така че да може да прецени дали инвестиционната услуга или продукт са подходящи за клиента.

(2) В случай че клиентът, съответно потенциалният клиент, не предостави информацията по ал. 1 или предоставя недостатъчна информация относно своите знания и опит, ИП е длъжен писмено да го предупреди, че не може да прецени дали конкретната инвестиционна услуга или продукт са подходящи за него.

(3) ИП се ръководи от предоставената от неговите клиенти или потенциални клиенти информация, освен ако е запознат или е трябвало да е запознат с това, че информацията е неточна, непълна или явно неактуална.

(4) Когато ИП предоставя услуги по приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти и/или изпълнение на нареждания за сметка на клиенти, със или без допълнителни услуги, той може може да го извършва и без да получава от клиента информацията по ал. 1 или без да извършва оценката за целесъобразност, но само когато едновременно са налице условията по чл. 79, ал. 5, т.т. 1-4 ЗПФИ, за което клиентът, съответно потенциалния клиент се счита за уведомен с настоящите общи условия.