

**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, наричано по-нататък “ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК” или ИП, във връзка с предлагането от ИП на услуги и дейности, предмет на Закона за пазарите на финансови инструменти (**ЗПФИ**).

(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 се прилагат по отношение на услугите и дейностите, посочени в чл. 2, ал. 2, т. 3, за които ИП има получен лиценз. Общите условия 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/EU 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 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (**Наредба № 38**);

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

4. допълнителна информация относно предоставяните от ИП услуги, която позволява на клиентите да вземат информирано инвестиционно решение.

(4) Тарифата и настоящите общи условия 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 ИП, като клиентът удостоверява, че е запознат с тях и ги приема. Приетите общи условия и Тарифата са неразделна част от договора.

**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 ИП 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 нареддания от клиенти.

(2) Информацията по ал. 1 е относно:

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

**наименование:** “КЕПИТЪЛ МАРКЕТС” АД

**седалище и адрес на управление:** гр. София 1000, район Средец, ул. Г.С.Раковски № 96, ет. 1

**адрес за контакти:** гр. София 1504, ул. „Оборище“ № 5, ет. 6

**телефон и друга информация за контакт:**

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

**телефон:** + 359 2 980 17 25, като посоченият 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 нареддания във връзка с един или повече финансови инструменти;

2. изпълнение на нареддания за сметка на клиенти;

3. управление на портфейл;

4. инвестиционни съвети;



5. предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменно 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 предприятия 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 1000, ул. "Будапешта" № 16.

4.3. Вписване в Търговския регистър – първоначално при Софийски градски съд по ф.д. № 9283/17.07.1998 г., под ред. парт. № 47308, том 516, регистър 1, стр. 78

##### 4.4. Вписване в Търговския регистър при Агенцията по вписванията: ЕИК 121714622

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

1. лично – между клиента, resp. 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, resp. настоящите общи условия позволяват съответната информация да се предостави на ИП, resp. 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 изиска 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/EU, 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/.

3.2. 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 клиенти 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 НАРЕЖДАНИЯ

Чл. 4. (1) ИП предоставя инвестиционни и допълнителни услуги, вкл. приема на наредждания за сметка на клиенти само въз основа на писмен договор, склучен между ИП и клиента съгласно чл. 82, ал. 1 ЗПФИ.

(2) Начините за подаване от клиента и приемане от ИП на наредждания са следните:

1. лично от клиента, който подава нареддането в офиса, в който ИП приема клиенти, находящ се в гр. София 1504, ул. „Оборище“ № 5, ет. 6 или в клон на ИП (ако има такъв);

2. подаване на нареддане по т. 1 чрез пълномощник. Подаване на нареддане по предходното изречение се извършва само ако той представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на разпоредителни действия с финансови инструменти.

3. подаване на наредждания за сделки с финансови инструменти чрез телефонни разговори и съобщения или разговори и съобщения чрез електронни способи за комуникация /телефон и електронна поща/. Телефонните разговори и съобщения или на разговори и съобщения чрез електронни способи за комуникация, които се отнасят до приемането на наредждания 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 ИП.

3.1. Съгласно настоящите общи условия наредждания 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 нареджданията 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. 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 /доколкото това е позволено/ и предоставяне на услуги по наредждания на клиенти, свързани с приемане, предаване и изпълнение на наредждания на клиенти, без значение дали тези разговори са довели до сключване на сделка или изпълнение на наредждания. Достатъчно е те да са проведени с такова намерение.

3.3. Точка 3 не се прилага спрямо нареддане, подавано от представител, който не е удостоверил пред ИП представителната си власт, или от пълномощник, който предварително не е представил пред ИП пълномощно по т. 2.

4. подаване на наредждания 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. Нареджданията по изречение първо ще се считат от ИП съгласно настоящите общи условия и политиката му за изпълнение на наредждания на клиенти за равностойни на нареджданията, подадени съгласно т. 3.

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

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

(3) При приемане на нареддането ИП предоставя на клиента подписан екземпляр от приетото нареддане, освен ако то е подадено съгласно ал. 2, т. 3.

(4) ИП изготвя образци на наредждания. ИП може да откаже да приеме нареддане, което не отговаря като форма или съдържание на изготвения образец. ИП отказва да приеме нареддане, което е подадено от пълномощник, ако не са спазени изискванията по ал. 2, т. 2.

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

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

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

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

**Раздел IV. ПРЕДСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ НА КЛИЕНТИТЕ /ОТЧЕТИ, ПОТВЪРЖДЕНИЯ И ДРУГИ/**

Чл. 5. (1) Клиентите ще бъдат информирани текущо и периодично /ще получават отчети/ във връзка с извършваните инвестиционни услуги и дейности, на траен носител, в съответствие с чл. 85 ЗПФИ и глава трета, Раздел 4 от 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 изпълнява нареддания на клиенти, ИП обобщава и публикува ежегодно в срок до 31 януари информация /чието съдържание е определено от ЗПФИ/, за всеки клас финансови инструменти за:

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

1.2. информация за качеството на изпълнението.

Чл. 6. (1) В случаите, когато ИП изпълни нареддане за сметка на клиент, което не е в изпълнение на договор за управление на индивидуален портфейл, той трябва:

а) незабавно да предостави на клиента на траен носител основната информация относно изпълнението на това нареддане;

б) да изпрати на клиента съобщение на траен носител, потвърждаващо изпълнението на нареддането възможно най-рано, но не по-късно от първия работен ден след изпълнението, или когато ИП е получил потвърждението от трета страна — не по-късно от първия работен ден след получаване на потвърждението от третата страна.

(2) Потвърждението по ал. 1, б. „б“ 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 нареддането.

(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, б. „б“ не се прилага, ако потвърждението би съдържало същата информация както потвърждението, което незабавно е изпратено на клиента от друго лице.

(5) Букви а) и б) на алинея 1 не се прилагат, когато наредданията, изпълнени от името на клиенти, са свързани с облигации за финансиране на договори за ипотечен кредит със споменатите клиенти, като в този случай докладът за сделката се извършва едновременно със съобщаването на условията на ипотечния кредит, но не по-късно от един месец след изпълнение на нареддането.

(6) При поискване на клиента се предоставя информация за статуса на нареддането и за неговото изпълнение.

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

(8) В случай на нареддания на клиенти, свързани с дялове или акции в предприятие за колективно инвестиране, които се изпълняват периодично, ИП приема действията по ал. 1, б. „б“ или предоставя на клиента най-малко веднъж на 6 месеца информацията по ал. 2 във връзка с тези сделки.

(9) В случай на нареддане, подадено и прието чрез електронна система за търговия, информацията и потвърждението по ал. 1 се предоставят на клиента чрез електронната система.

(10) 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 възразява единствено срещу неточно изпълнение на подаденото нареддане.

(11) В случай, че клиентът не възрази в срока по ал. 10, 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 представлява 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 клиентът е изbral да получава отчет за всяка сключена сделка на индивидуална основа съгласно ал. 4 - в този случай периодичната справка /отчета/ по ал. 1 се предоставя поне веднъж на всеки 12 месеца.

3. Случаите, когато споразумението между ИП и клиента за управление на портфейл разрешава финансиран с дълг портфейл – в този случай 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 този случай ИП предоставя на клиента основната информация за сделките на траен носител независимо след тяхното сключване. 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 ИП 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 независимо 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/EU 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 преминат, или ако прагът е преминат 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. 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 ИП 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 съгласно чл. 71, ал. 5 ЗПФИ.

(3) ИП уведомява непрофесионален клиент, ако държи негова сметка, включваща позиции във финансирані 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 преминат, или ако прагът е преминат 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, когато държи такива. В настоящия раздел е представена 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.

Чл. 10. ИП 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 принудително изпълнение върху паричните средства и финансовите инструменти на клиенти за задължения на дружеството.

Чл. 11. (1) С оглед защита на клиентските активи - както финансовите инструменти, така и паричните средства, ИП предприема следните мерки:

1. ИП депозира парични средства, resp. 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 ИП.

3. Финансовите инструменти на клиентите на ИП се съхраняват в депозитарна институция по клиентски сметки към сметката на ИП или по сметки, открити към сметката на трето лице.

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

4.1. му позволяват във всеки един момент да разграничат 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 помещението, в които ИП извършва дейност, трябва да отговарят на изискванията за противопожарна безопасност и се осигурява сигнално-охранителна техника.

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

(3) 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.

(4) ИП 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 ИП.

(5) 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.

(6) Клиентите се предупреждават, че въпреки предприеманите от ИП мерки по настоящия раздел, когато активите му се съхраняват в омнибус 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 нея;

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 случаите, посочени в Наредба № 58 за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични или непарични облаги (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 рисък 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 законови и регуляторни 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 клиенти 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 клиенти 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 ИП. Ограничението по предходното изречение може да не се спази от ИП само при изпълнение на изискванията на чл. 7, ал. ал.8 - 10 от Наредба № 58.

Чл. 14. (1) С настоящите общи условия клиентите се информират, че относно използването на финансови инструменти на клиенти 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, 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 клиенти освен с изричното съгласие на клиента. В изпълнение на тези ограничения и/или изисквания:

1. ИП не може да склучва 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 (OB, 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 склучва 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, чиито 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 непозволено използване на финансовите инструменти на клиентите за своя сметка или за сметка на друго лице:

4.1. склучва споразумение относно действията, които да бъдат предприети от инвестиционния посредник, ако клиентът не разполага с достатъчно средства в сметката си на датата на сътърмента, 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 сътърмента 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 сътърмента и след тази дата.

5. ИП приема и прилага в действността 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 заетите 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 ИП 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. 1, 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 склучва 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 склучи 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 депозитарна 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. 5 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 алинеи е в размер на 90 на сто от стойността на вземанията, но не повече от 40 000 лева. Размерите на компенсациите 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. ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ИП

Чл. 18. (1) ИП сключва договор с клиентите си по чл. 82, ал. 1 ЗПФИ и приема нареддания от клиенти 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 електронен път или чрез друга форма без присъствието на клиента, съгласно чл. 19 - 21 по-долу.

(2) Договорът се сключва в писмена форма и се отнася за всички услуги и дейности, които ИП извършва, вкл. за управление на портфейл. Помещенията на адресите по ал. 1 трябва да разполагат с необходимото техническо оборудване и програмно осигуряване, позволяващо сключването на договори и приемането на нареддания, включително неприсъствено и/или чрез дистанционен способ за комуникация, спазването на поредността на постъпване на наредданията при предаването им за изпълнение и съхраняване на информацията.

(3) Клиентът, съответно неговият представител, подписва договора по ал. 1 в присъствието на лице по чл. 65, ал. 1 от Наредба № 38, след като бъде проверена самоличността на клиента или представителя му, освен ако договорът не се сключва по електронен път или чрез друга форма без присъствието на клиента, съгласно чл. 19 - 21 по-долу.

(4) Преди сключване на договора ИП извършва идентификация на клиента, съответно на неговия представител, по реда на Закона за мерките срещу изпирането на пари (ЗМИП) и правилника за прилагането му.

(5) При сключване на договора ИП има право по собствена инициатива (или по искане на клиента) да го определи като професионален или непрофесионален, или приемлива насрещна страна, съгласно политиката за категоризация на клиентите на ИП.

(6) В договора по ал. 1 от ЗПФИ се вписват индивидуализирани данни на лицата, които го сключват, включващи най-малко наименование и ЕИК, съответно имената и единен граждански номер или аналогични данни за чуждестранно лице, качеството, в което действат лицата, дата и място на сключване на договора, основните права и задължения на страните и информацията, която ИП предоставя на клиента. При сключването на договор ИП предоставя на клиента действащите към момента на сключване на договора общи условия и тарифа, като клиентът удостоверява, че е запознат с тях и ги приема. Приетите общи условия и тарифа са неразделна част от договора, склучен между ИП и клиента.

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

1. създава досие на клиента, в което съхранява сключения договор и всички документи, свързани с предоставяните инвестиционни услуги на клиента;

2. изпълнява изискванията на чл. 11, ал. 1, т. 4 от настоящите общи условия.

(8) Сключване на договор по ал. 1 чрез пълномощник е допустимо, само ако пълномощникът представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на управителни и разпоредителни действия с финансови инструменти.

Чл. 19. (1) Договорът по чл. 18, ал. 1 може да бъде склучен от разстояние чрез размяна на електронни изявления, подписани с електронен подпись съгласно чл. 13 от Закона за електронния документ и електронните удостоверителни услуги (ЗЕДЕУУ).

(2) При сключване на договора по ал. 1 ИП проверява самоличността на клиента, съответно на неговия представител, чрез предоставени по реда на ал. 1:

1. копие от документ за самоличност, а за клиенти – юридически лица – и копие от документи за търговска регистрация, съдържащи данни за учредяването и представителството; и

2. ако договорът не се подписва с квалифициран електронен подпись – документ, включително съдържащ данни от кредитна и/или дебитна карта, издаден от кредитна институция, отговаряща на изискванията на ал. 3.

(3) Документът по ал. 2, т. 2 трябва да е издаден от кредитна институция, получила лиценз в държава – членка на Европейския съюз, или страна по Споразумението за Европейско икономическо пространство. Кредитната институция, издала документа по ал. 2, може да е със седалище и от държава – членка на Групата за финансово действие срещу изпирането на пари (FATF), на Азиатско-тихоокеанската група срещу изпирането на пари (APG), на Евразийската група за

борба с изпирането на пари и финансирането на тероризма (EAG) или на Комитета от експерти по оценка на мерките срещу изпирането на пари (MONEYVAL) към Съвета на Европа.

(4) ИП съхранява цялата документация и информация, свързана с електронното изявление по реда на чл. 18, ал. 7.

(5) Предоставянето на цялата необходима информация от клиента може да бъде направено чрез електронно изявление, подписано от клиента с електронен подпис.

(6) Когато договорът не е склучен чрез използване на квалифициран електронен подпис, преводите на парични средства във връзка с получаване и предоставяне на инвестиционни и допълнителни услуги на клиента по склучен договор съгласно ал. 1 се правят само от и към платежна сметка, водена от кредитна институция по ал. 3, по която клиентът е титуляр.

(7) Не се допуска сключване на договор по реда на този член чрез пълномощник.

Чл. 20. (1) Договорът по чл. 18, ал. 1 може за бъде склучен неприсъствено чрез размяна на необходимите документи, подписани от страните, при условие че клиентът е титуляр на банкова сметка, открита в кредитна институция, отговаряща на изискванията на чл. 19, ал. 3. Клиентът, съответно неговият представител, изпраща на ИП подписанния договор, документ в оригинал, издаден от съответната кредитна институция, че клиентът е титуляр на банкова сметка и копие от документа си за самоличност, а за клиенти - юридически лица - и копие от документи за търговска регистрация, съдържащи данни за учредяването и представителството.

(2) Преводите на парични средства във връзка с получаване и предоставяне на инвестиционни и допълнителни услуги от клиента по склучен договор съгласно ал. 1 се правят само от и към платежна сметка, водена от кредитна институция по ал. 1, по която клиентът е титуляр.

(3) Не се допуска сключване на договор по реда на този член чрез пълномощник.

Чл. 21. (1) Договорът по чл. 18, ал. 1 може да бъде склучен 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. Предоставянето на цялата необходима информация от клиента на ИП може да бъде направено от клиента дистанционно чрез подписване на необходимите документи пред нотариус.

(2) Клиентът, съответно неговият представител, изпраща на ИП подписання с нотариална заверка на подписа договор, копие от документа си за самоличност, а за клиенти - юридически лица - и копие от документи за търговска регистрация, съдържащи данни за учредяването и представителството.

Чл. 22. (1) С оглед удостоверяване на самоличността на клиента и спазване на мерките по ЗМИП ИП може да изиска допълнителни данни и/или документи.

(2) ИП не може да скключи договора по чл. 18, ал. 1, ако клиентът или негов представител не е представил и не е подписан всички необходими документи в зависимост от начина на сключване на договора, представил е документи с явни нередности или данните в тях са непълни, имат неточности или противоречия или е налице друго обстоятелство, което поражда съмнение за ненадлежна легитимация или представляване.

Чл. 23. (1) ИП се задължава да осигури, че лицата, които предоставят на клиента информация, както и лицата, които изпълняват инвестиционни или допълнителни услуги от името на ИП, притежават необходимите знания и компетентност да изпълняват задълженията си.

(2) Услугите по управление на портфейл и инвестиционни съвети може да се предоставят само чрез инвестиционни консултанти, а предаването на нареддания и изпълнението на нареддания за сметка на клиенти – само чрез брокери на финансови инструменти, с изключение на случаите, когато услугите се предоставят чрез електронна платформа за търговия, работеща в автоматичен режим при предаване или изпълнение на нареддането.

(3) Предоставянето на информация, сключването на договори и приемането на нареддания на клиенти се извършват чрез:

1. лица, предлагащи финансови инструменти;
2. брокери на финансови инструменти;
3. инвестиционни консултанти;
4. законните представители на ИП – изпълнителни членове на управителния орган или прокуристи.

(4) Лицата по ал. 3 трябва да отговарят на изискванията, установени в ЗПФИ, Наредба № 38 и правилата за вътрешна организация на ИП.

Чл. 24. (1) При извършване на услуги по управление на портфейл и инвестиционни съвети ИП извършва оценка за уместност. За целта ИП изиска от клиента, съответно от 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 рискове. Въз основа на получената информация ИП извършва оценка за уместност, включително относно това доколко услугата по управление на портфейл, съответно финансовите инструменти – предмет на инвестиционния съвет, съответстват на допустимото за клиента равнище на рискове и на способността му да понася загуби, за да може да му препоръча подходящи за клиента услуги или финансови инструменти. Оценката за уместност се извършва при прилагане на политики и процедури, отговарящи на изискванията на ЗПФИ, Регламент (ЕС) № 2017/565 и Наредба № 38.

(2) ИП няма право да извършва услугите по управление на портфейл или инвестиционни съвети за клиент, който не е представил информацията по ал. 1.

Чл. 25. (1) При предоставянето на инвестиционни услуги, различни от тези по чл. 24, ал. 1, ИП изиска 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 ИП да може да прецени дали инвестиционната услуга или продукт са подходящи за клиента. Въз основа на получената информация ИП извършва оценка за целесъобразност.

(2) Когато въз основа на получената по ал. 1 информация ИП прецени, че продуктът или услугата не са подходящи, той предупреждава за това писмено клиента, съответно потенциалния клиент. Предупреждението може да се извърши в стандартизиран формат.

(3) 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 предупреди клиента, съответно потенциалния клиент, че не може да прецени дали конкретната инвестиционна услуга или продукт са подходящи за него. Предупреждението може да се извърши в стандартизиран формат.

(4) При спазване на изискванията на чл. 79, ал. 5 – 10 ЗПФИ, когато извършва услуги по приемане и предаване на нареддания и/или изпълнение на нареддания за сметка на клиенти, ИП може да не извърши оценка за целесъобразност, включително да не изиска от клиента информацията по ал. 1, ако са изпълнени едновременно следните условия:

1. предмет на услугите са несложни финансови инструменти, например акции на дружества или облигации, допуснати до търговия на регулиран пазар или на еквивалентен пазар на трета държава, или в МСТ;

2. услугата се предоставя по инициатива на клиента или на потенциален клиент;

3. клиентът или потенциалният клиент е писмено уведомен, че ИП няма да извърши оценка за целесъобразност, като уведомлението може да е в стандартизиран формат;

4. ИП предприема необходимите мерки за установяване и предотвратяване или управление на конфликти на интереси.

Чл. 26. (1) ИП приема клиентски нареддания по начините указанi в раздел III на настоящите общи условия. ИП изпълнява наредданията на своите клиенти в най-добър интерес на клиента и при стриктно спазване на политиката за изпълнение на наредданията на клиенти и за предаване/подаване на нареддания, която прилага в действността си.

(2) Когато изпълнява нареддане на клиент, ИП предприема всички достатъчни стъпки за получаване на възможно най-добра резултат за клиента, като отчита цената, разходите, бързината на изпълнение на нареддането, вероятността за изпълнение и сътълмент, размера, естеството, както и всички други обстоятелства, свързани с изпълнението на нареддането. При конкретни инструкции от страна на клиента ИП изпълнява нареддането, като следва тези инструкции.

(2) При изпълнението на нареддане, подадено от непрофесионален клиент, възможно най-добрият резултат се определя от общата стойност на сделката, включваща цената на финансения инструмент и разходите, свързани с изпълнението. Разходите, свързани с изпълнението, включват всички разходи, които са пряко свързани с изпълнението на нареддането, включително такси за мястото на изпълнение, таксите за клиринг и сътълмент, както и други такси и възнаграждения, платени на трети лица, участващи в изпълнението на нареддането.

(3) За постигането на възможно най-добра резултат в случаите, когато съществуват повече от едно конкурентни места за изпълнение на нареддане във връзка с финансови инструменти и при извършване на преценка и сравнение на резултатите, които могат да се постигнат за непрофесионалния клиент при изпълнение на нареддането на всяко от местата за изпълнение, посочени в политиката за изпълнение на нареддания на ИП, които са подходящи за изпълнението му, се вземат предвид комисионата на ИП и разходите за изпълнение на нареддането на всяко от възможните места за изпълнение.

(4) ИП няма право да получава възнаграждение, отстъпка или непарична облага за предаване на нареддане до конкретно място на търговия или за изпълнение на нареддане, ако по този начин наруши изискванията на чл. 73 ЗПФИ или глава четвърта от Наредба 58.

(5) При изпълнение на нареддането на клиента се спазват и всички изисквания, определени в чл. 64 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.

Чл. 27. (1) ИП изпълнява задълженията си по договора лично.

(2) В определени случаи, поради вида и естеството на финансовите инструменти, техните емитенти или местата, на които те се търгуват, е възможно ИП да предоставя услуги чрез посредничеството на друг инвестиционен посредник, при спазване на изискванията на чл. 83 ЗПФИ. В такъв случай, ИП има право да предостави информация за клиента на другия инвестиционен посредник, носи отговорност за пълнотата и точността на предоставената информация и носи отговорност за съветите и препоръките, предоставени на клиента. Другият инвестиционен посредник ще носи отговорност за изпълнението на услугата или сключването на сделката, което му е възложено от ИП.

Чл. 28. При предоставяне на инвестиционни и допълнителни услуги ИП е длъжен да информира клиента относно резултатите от извършваните услуги, като му предоставя отчетите и потвържденията по раздел IV от настоящите общи условия.

Чл. 29. ИП е длъжен да спазва условия и да предприема мерки, свързани със защита на паричните средства и финансовите инструменти на клиентите, за които мерки клиента е подробно информиран в раздел V от настоящите общи условия.

Чл. 30. (1) ИП е длъжен при осъществяване на действността си да пази търговската тайна на своите клиенти, както и техния търговски престиж.

(2) Членовете на СД на ИП и лицата, работещи по договор за него, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти и за пари на клиенти на ИП, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

Чл. 31. ИП може да дава сведения по ал. 1 на предходния член само при условията и по реда на чл. 91 ЗПФИ.

Чл. 32. ИП има право на възнаграждение (комисионна) за осъществяваните от него услуги и дейности, определени в Тарифата на ИП. При предоставянето или получаване на възнаграждения, комисиони или други парични или непарични облаги, ИП спазва изискванията, ограниченията и забраните, предвидени в глава четвърта на Наредба № 58.

## Раздел VII. ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА КЛИЕНТИТЕ

Чл. 33. (1) Клиентът се задължава:

1. да дава ясни, точни и изчерпателни наредждания, със съдържание и форма, установени от ИП, по начина, посочен в раздел III от настоящите общи условия;

2. да оказва необходимото съдействие на ИП, включително като предоставя необходимата информация и документи, включително за целите на извършване на идентификация на клиента съгласно изискванията на ЗМИП и процедурите на ИП, както и за извършване на оценка за уместност/целесъобразност от ИП;

3. при подаване на наредждане за продажба или замяна на финансови инструменти - да предостави на ИП финансовите инструменти – предмет на наредждането, като клиентът няма право да подава наредждания за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор;

4. при подаване на наредждане за покупка на финансови инструменти – да предостави на ИП паричните средства, необходими за плащане по сделката – предмет на наредждането, при подаване на наредждането, освен ако клиентът удостовери, че ще изпълни задължението си за плащане;

5. да заплати на ИП уговореното възнаграждение, както и други разходи и такси, съобразно настоящите общи условия, Тарифата на ИП и конкретния договор.

(2) Забраната по ал. 1, т. 3 по отношение на заложени финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

1. приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти и е налице изрично съгласие на заложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи;

2. залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

(3) Забраната по ал. 1, т. 3 по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметка на клиента, не се прилага в случаите, когато ИП осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сътърмант по сделката.

(4) ИП няма да изпълни наредждане за продажба на финансови инструменти, ако установи, че финансовите инструменти – предмет на наредждането не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор, освен в случаите по ал. 2 или 3.

Чл. 34. (1) ИП определя клиентите си като непрофесионални, професионални или приемлива насрещна страна съгласно разпоредбите на ЗПФИ и политиката си за категоризация на клиентите. ИП уведомява клиента за защитата, на която подлежат различните видове клиенти. Клиентът има възможност да поиска от ИП да бъде определен по различен начин, като ИП има право да прецени дали клиентът отговаря на критериите за поисканата от него категоризация.

Чл. 35. Клиентът дава своето предварително съгласие със следваната от ИП политика за изпълнение на нареджданията на клиенти. Ако той не направи това, ИП не може да изпълнява наредждания за негова сметка.

Чл. 36. (1) ИП прилага политика за третиране на конфликти на интереси, която се предоставя на клиента.

(2) Когато въпреки прилагането на правилата за предотвратяването на конфликт на интереси, съдържащи се в политиката по ал. 1, продължава да съществува риск за интересите на клиента, ИП не извършва дейност за сметка на клиент, ако не го е информиран за общото естество и/или за източници на потенциалните конфликти на интереси и взетите мерки за ограничаване на риска за интересите на клиента.

(3) За целите на ал. 2 ИП предоставя достатъчно подробна информация на траен носител на всеки отделен клиент, за да му осигури възможност да вземе информирано решение за услугата, по отношение на която е възникнал конфликтът на интереси.

Чл. 37. Клиентът има право да получи цялата изгода, ако ИП е изпълнил сделка за сметка на клиент при по-благоприятни условия, от тези, които е установил клиентът.

Чл. 38. Клиентът има право да получава информация за резултатите от извършените инвестиционни услуги - отчети и потвърждения, и друга информация, която ИП е длъжен да му предоставя съгласно раздел IV от настоящите общи условия.

## Раздел VIII. ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ ОТНОСНО ДОГОВОРИТЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛ И ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ СЪВЕТИ

Чл. 39. (1) Съгласно настоящите общи условия "управление на портфейли" е управление на портфели, съдържащи един или повече финансови инструменти, което се извършва по възлагане от клиенти, по преценка на ИП за всеки отделен

клиент. Управлението по предходното изречение се извършва на основата на договор съгласно чл. 82, ал. 1 ЗПФИ и настоящите общи условия.

(2) При управление на портфейл, освен правилата, съдържащи се в останалите раздели на общите условия, се прилагат и установените в настоящия раздел специални разпоредби.

Чл. 40. (1) Когато ИП управлява портфейл, той трябва да спазва задължението да действа съобразно най-добрия интерес на клиента, както в случая, когато подава нареддания за изпълнение на друго лице по взети от него решения за търговия с финансови инструменти за сметка на свои клиенти, така и в случая, когато той изпълнява тези нареддания, като спазва изискванията в изпълнение на това задължение, установени в политиката си за изпълнение на нареддания и за предаване, подаване на нареддания.

(2) При предоставяне на услуга за управление на портфейл инвестиционните посредници установяват подходящ метод на оценка и сравнение, като например подходящ целеви показател, основан на инвестиционните цели на клиента и видовете финансови инструменти, включени в портфейла на клиента, за да позволи на клиента, на който се предоставя услугата, да оценява резултатите, реализирани от ИП.

Чл. 41. (1) При предоставяне на услугата управление на портфейл на клиент ИП предоставя своевременно преди предоставянето на услугата на клиента или потенциалния клиент следната информация, включително посредством включването ѝ в настоящите общи условия:

а) информация за метода и честотата на оценка на финансовите инструменти в портфейла на клиента;

б) данни относно всяко делегиране на неограничено управление на всички или на част от финансовите инструменти или средства в портфейла на клиента;

в) спецификация на всеки целеви показател, с който ще бъдат сравнявани резултатите на портфейла на клиента;

г) видовете финансови инструменти, които могат да бъдат включени в портфейла на клиента, и видовете сделки, които могат да бъдат сключвани с такива инструменти, включително евентуални ограничения;

д) целите на управлението, нивото на риска, което ще се отрази в упражняването на свободата на преценка при управление на портфейла, както и всякакви ограничения на тази свобода на преценка.

(2) Използваните методи за оценка и сравнение на финансовите инструменти в портфейла по ал. 1, б. „а“ са следните:

1. по пазарна (цена на регулиран пазар, респ. на многостраница система за търговия) цена за съответния инструмент, ако има сделка със съответния инструмент, включен в портфейла, склучена на регулиран пазар или многостраница система за търговия

2. по котировка „купува“ на регулиран пазар или многостраница система за търговия

3. по цена на затваряне на регулирания пазар или многостраницата система за търговия, където се търгува финансовия инструмент

4. по цена на закупуване, определена от маркет-мейкър за съответния инструмент, ако има определена такава за дадения инструмент към момента на извършване на оценката.

5. по справедлива цена, ако не може да бъде определена цена на инструментите по предходните точки

6. за деноминирани във валута инструменти – по цена на съответно избрания метод по-горе във валутата, в която е емитиран съответния финансов инструмент, преизчислена по фиксинга на БНБ

Оценката на портфейла включва всички съдържащи се в него към момента на извършване на оценката финансови инструменти, вкл. всички платени разходи по управлението, както и паричния баланс сравнено със същите показатели, определени към началото на съответния отчетен период.

(3) Ако не е определено друго в договора, еталон /целеви показател/, по който резултатите от управлението на портфейла ще бъдат сравнявани, съгласно ал. 1, б. „в“, е ръста на официалния пазарен индекс на регулирания пазар в България – Софикс (SOFIX). Индексът е най-старият индекс на Българската фондова борса и представлява съотношението между сумата от пазарната капитализация, коригирана с фрий-флоута на дружествата включени в него, към текущия ден и сумата от пазарната капитализация, коригирана с фрий-флоута, на същите дружества от предходния ден.

Чл. 42. Ако клиентът е професионален, ИП може да приеме, че по отношение на продуктите, сделките и услугите, за които е определен като професионален клиент, той притежава необходимия опит и познания за да разбере рисковете, свързани с управлението на неговия портфейл.

Чл. 43. (1) При предоставяне на услугата управление на портфейл, ИП предоставя на всеки клиент периодичен отчет съгласно чл. 7 от настоящите общи условия. Клиентите имат право да изберат да получават отчет за всяка склучена сделка по управление на портфейла им след нейното склучване. Освен информацията по предходното изречение ИП е длъжен да предоставя на клиенти, чийто портфейл управлява и информацията по чл. 7, ал. 3, т. 2 от общите условия, при условията и обстоятелствата, за които клиентите са информирани, съгласно горепосочените разпоредби на общите условия.

(2) Периодичната справка /отчет/ по чл. 7 от общите условия включва и обосновка на начина, по който инвестицията отговаря на предпочтанията, потребностите и други характеристики на непрофесионалния клиент.

Чл. 44. Ако в 3-дневен срок от получаване на отчета по предходния член, клиентът не възрази в писмена форма, се счита, че е съгласен и приема всички сделки и действия, извършени по изпълнение на договора за управление на портфейл в отчетния период.

Чл. 45. (1) Съгласно настоящите общи условия "инвестиционен съвет" е предоставянето на лични препоръки на клиент по негово искане или по инициатива на ИП по отношение на една или повече сделки, свързани с финансови инструменти.

(2) ИП информира клиента достатъчно време преди предоставянето на инвестиционен съвет:

1. дали съветът е независим;
2. дали съветът се основава на широк или ограничен анализ на различните видове финансови инструменти, и по-специално, дали обхватът е ограничен до финансови инструменти, емитирани или предлагани от свързани с ИП лица или от лица, които се намират в други правни, икономически или договорни отношения с ИП, в резултат на което съществува риск предоставеният съвет да не е независим;
3. дали ИП ще предоставя на клиента периодична оценка за това доколко препоръчаните му финансови инструменти продължават да отговарят на нуждите на клиента.

(3) Когато инвестиционният посредник информира клиента, че му предоставя независим инвестиционен съвет, инвестиционният посредник е длъжен да анализира достатъчно широка гама от финансови инструменти, предлагани на пазара от различни емитенти или доставчици на продукти, за да гарантира, че инвестиционните цели на клиента могат да се постигнат по подходящ начин, без да се ограничава до финансови инструменти, емитирани или предлагани от самия ИП, от свързани с него лица или от лица, които се намират в други правни, икономически или договорни отношения с него, в резултат на което съществува риск предоставеният съвет да не е независим.

(4) При предоставяне на услугата инвестиционен съвет на клиенти ИП спазва изискванията на ЗПФИ, както и специалните изисквания на глава трета, раздел 2 от Регламент (ЕС) 2017/565.

(5) Когато се предоставя услугата инвестиционен съвет, ИП е длъжен да извърши оценка за уместност, вкл. доколко финансовите инструменти, предмет на съвета отговарят на инвестиционните цели и нивото на риск на клиента и в тази връзка от клиента ще бъде изисквана информацията по чл. 24, ал. 1, която ще позволи на ИП да извърши оценката.

Чл. 46. В случаите, когато ИП предоставя на клиент независим съвет и при управление на портфейл, ИП няма право да приема възнаграждение, комисиона или друга парична или непарична облага от трето лице във връзка с предоставянето на инвестиционните услуги на клиента.

#### **Раздел IX. ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИ И ТАКСИ НА КЛИЕНТИТЕ**

Чл. 47. (1) Инвестиционният посредник предоставя на клиентите си и на потенциалните си клиенти следната информация за разходите и таксите по сделките, доколкото е приложима:

1. всички разходи и такси за инвестиционните и допълнителните услуги, включително за съвети;
2. разходите, свързани с препоръчания, предлаган или продаден на клиента финансов инструмент;
3. начина на плащане на разходите и таксите;
4. всички плащания към трети лица.

(2) Инвестиционният посредник предоставя на клиента веднъж годишно в обобщен вид информацията по ал. 1, включително разходите и таксите във връзка с инвестиционната услуга и финансовия инструмент, които не произтичат от настъпването на пазарния риск за базовия пазар, така че клиентът да разбере общите разходи, както и техния общ ефект върху възвръщаемостта на инвестицията.

(3) Инвестиционният посредник уведомява клиента за възможността по негово искане да му предостави подробна разбивка на разходите по пера.

(4) Информацията по ал. 1 се предоставя по начин, който позволява на клиентите или на потенциалните клиенти да разберат естеството на инвестиционната услуга, вида и характеристиките на конкретния вид финансов инструмент и на конкретните рискове, свързани с него, с цел да вземат информирани инвестиционни решения. Инвестиционният посредник може да предоставя информацията по изречение първо и в стандартизиран формат.

(5) Разпоредбите на ал. 1 не се прилагат, 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.

(6) По отношение на предварителната и последваща информация относно разходите се прилагат и разпоредбите на чл. 50 от Регламент (ЕС) 2017/565.

#### **Раздел X. НАЧИНИ ЗА РАЗУМНО И СПРАВЕДЛИВО УРЕЖДАНЕ НА СПОРОВЕ**

Чл.48. (1) Съгласно настоящите общи условия при възникване на противоречия между ИП и негов клиент във връзка с тълкуването или изпълнението на договора, те се уреждат на основата на принципите за добронамереност и справедливост, по взаимно съгласие между страните.

(2) Съгласно настоящите общи условия страните могат да уреждат споровете си по ал. 1 и чрез процедура по медиация при положение, че в конкретния договор това ще бъде уговорено изрично.

(3) Въпросите, по които страните не успеят да постигнат взаимно споразумение се отнасят за решаване пред компетентния, съгласно Гражданския процесуален кодекс съд.

#### **Раздел XI. ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДОСТАВЯНА НА КЛИЕНТИТЕ**

Чл. 49. С подписване на договор, към който настоящите общи условия са приложими, клиентът декларира, че:

- а) е запознат с описание на финансовите инструменти, които могат да са обект на сделка и е уведомен за рисковете от сделките с финансови инструменти;
- б) е запознат с политиката на ИП за категоризацията на клиентите (определянето им като непрофесионални/профессионални или приемлива настъпна страна)
- в) е уведомен и съгласен със следваната от ИП политика за изпълнение на нареддания за сметка на клиенти;

- г) е уведомен и съгласен наредданията му да бъдат изпълнявани извън регулиран пазар или многостранна система за търговия, когато политиката за изпълнение на нареддания предвижда такава възможност;
- д) е уведомен за съществуващата система за компенсиране на инвеститорите във финансови инструменти, включително за нейния обхват и за гарантирания размер на клиентските активи.
- е) е уведомен за местата на изпълнение на сделките;
- ж) е уведомен за видовете разходи и техния размер;
- з) е уведомен, за възможността да възникнат и други разходи, включително данъци, свързани със сделките с финансови инструменти или предоставени инвестиционни услуги, които не се плащат чрез посредника и не са наложени от него;
- и) е запознат с политиката за третиране на конфликти на интереси на ИП;
- к) е уведомен за възможността ИП да депозира паричните средства на своите клиенти в лицата, определени в ЗПФИ и Наредба № 58;
- л) наличието на право на обезпечение или право на задържане върху клиентските пари или финансови инструменти за ИП, в случай че клиентът е в забава да изпълни свои финансни задължения по договор, сключен с ИП, до размера на задължението на клиента, ако в договора не е посочено друго;
- м) наличието на право на прихващане върху клиентските пари или финансови инструменти за ИП, в случай че за ИП възникне насрещно изискуемо задължение спрямо клиента. Прихващането се прави до размера на по-малкото от двете насрещни задължения, след уведомление от ИП до клиента.
- н) възможността депозитарната институция да има право на обезпечение, право на задържане или на прихващане върху клиентските финансови инструменти или пари, когато това е приложимо.

## Раздел XII. ПРОМЕНИ НА ОБЩИТЕ УСЛОВИЯ. ПРОМЕНИ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДОГОВОРИТЕ.

Чл. 50. (1) Промени в договор между ИП и негов клиент могат да се извършват само с изрично писмено съгласие на страните под формата на допълнително споразумение.

(2) Изменения и допълнения на общите условия и Тарифата на ИП се приемат от Съвета на директорите на ИП.

(3) ИП уведомява Комисията за финансов надзор за всяка промяна в общите условия. Към уведомлението се предоставя пълният текст на общите условия с отразените изменения и допълнения към съответната дата и протоколът на Съвета на директорите за тяхното приемане. Когато приемите промени не отговарят на изискванията на ЗПФИ и на актовете по прилагането му, комисията може да изиска отстраняване на установените непълноти, несъответствия и противоречия.

(4) ИП публикува на видно място на интернет страницата си всяко изменение и допълнение на общите условия и/или на Тарифата, съдържащи информация за датата на приемането им и датата на влизането им в сила. 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. С публикуването на съобщението за промените и на актуализираните общи условия/Тарифа, се счита, че клиентите са уведомени за промяната. По своя преценка, ИП може да изпрати на заварените клиенти и индивидуално съобщение за промените по и-мейл или друг подходящ начин.

(5) 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. В случай, че клиентът не е изразил несъгласие с измененията или допълненията в общите условия и/или Тарифата в едномесечен срок по предходната алинея, се счита, че е съгласен с тях и ги приема.

(6) При прекратяването на договора по реда на ал. 5 ИП урежда отношенията си с клиента в 7-дневен срок от получаването на изявленето за прекратяване по реда на ал. 7.

(7) При прекратяване на договора, независимо от основанието за това, клиентските финансови инструменти се прекърсят в съответствие с правилата на депозитарната институция по подсметка на клиента при друго лице, посочено от клиента предварително или след прекратяване на договора, в 7-дневен срок от прекратяване на договора. Ако клиентът не е посочил друго лице, по чиято подсметка да се прекърсят клиентските финансови инструменти, както и при неоказване на съдействие от страна на клиента или на другото лице за извършване на прекърсяването в срока по предходното изречение, ИП прекърсява клиентските финансови инструменти по лична сметка на клиента, включително чрез откриване на нова сметка в 7-дневен срок от изтичане на срока по предходното изречение.

Тези общи условия са приети с Решение на Съвета на директорите на ИП "КЕПИТЪЛ МАРКЕТС" АД от 19.10.2020 г. и влизат в сила на 20.11.2020 г.

Изп.Директор:



.....  
/Татяна Георгиева/

Изп.Директор:



.....  
/Мариана Миланова/