

ОБЩИ УСЛОВИЯ
ЗА
СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ,
ПРИЛОЖИМИ КЪМ ДОГОВОРИТЕ С КЛИЕНТИ НА
ИП „МК Брокерс“ АД

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. (изм. с решение на СД от 15.06.2020 г.) Настоящите Общи условия („ОУ“) уреждат взаимоотношенията между клиентите и ИП „МК Брокерс“ АД във връзка със сделки с финансови инструменти, предмет на ЗПФИ.

Чл. 2. (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г., изм. с решение на СД от 15.06.2020 г.) Данни за ИП и за предлаганите от него услуги:

ИП „МК Брокерс“ АД е със седалище и адрес на управление: гр. София, Община Столична, район „Средец“, бул. „Цар Освободител“ № 8, ет.4. Дружеството е вписано в регистъра на Комисия за финансов надзор с издадено разрешение под № 264-ИП от 05.04.2006 г. и удостоверение № РГ-03-0217/12.12.2006 г., с актуализиран Лиценз № РГ-03-217/05.05.2020 г. вписано в Търговския регистър и регистъра за юридически лица с нестопанска цел с ЕИК 175007052, представлявано от Иван Теодоров Вълчев – Изпълнителен директор и Цанко Илиев Коловски - Изпълнителен директор съвместно.

Лицензът на инвестиционния посредник е издаден от Комисията за финансов надзор: 1000 София, ул. "Будапеща" 16, централа: 02 9404 999, факс: 02 9404 606, e-mail: bg_fsc@fsc.bg.

Инвестиционният посредник има право да извършва следните инвестиционни услуги и дейности по чл. 6, ал. 2, т. 1, 2, 4, 5 и 7 и чл. 6, ал. 3, т. 1-5 от Закона за пазарите за финансови инструменти /ЗПФИ/:

- а) инвестиционни услуги и дейности по чл. 6, ал. 2, т. 1, 2, 4, 5 и 7 от ЗПФИ, както следва:
- приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти;
 - изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
 - управление на портфейл;
 - инвестиционни съвети;
 - 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) допълнителни услуги по чл. 6, ал. 3, т. 1-5 от ЗПФИ, както следва:
- съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност и свързаните с това услуги като управление на парични средства на обезпечения, с изключение на: централизираното водене и сметки за ценни книжа съгласно раздел А, т. 2 от Приложението към Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа;
 - предоставяне на заеми на инвеститори за извършване от тях на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че посредникът, който предоставя заема, участва в сделката;
 - 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;
 - предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
 - инвестиционни проучвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти.

Чл. 3. (1) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г, изм. с решение на СД от 15.06.2020 г.) Клиент на ИП „МК Брокерс“ АД (наричан по-долу „ИП“ или „Дружеството“) може да бъде всяко физическо или юридическо лице, на което ИП предоставя инвестиционни или допълнителни услуги.

(2) За клиент се счита и:

1. друг инвестиционен посредник, в това число и чуждестранен инвестиционен посредник, който за своя или за чужда сметка подава поръчка за сключване на сделка с финансови инструменти или предоставя пари и/или финансови инструменти за управление;

2. лице, чийто инвестиционен портфейл се управлява от управляващо дружество, в това число и от чуждестранно управляващо дружество.

Чл. 4. ИП предоставя услуги по чл. 2 за сметка на клиента въз основа на писмен договор („Договора“), сключен с него.

Чл.5 (1) Клиентът може да сключи договора по чл. 4 лично, чрез своя законен представител или чрез пълномощник.

(2) Сключване на Договора чрез пълномощник е допустимо само ако се представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на управителни или разпоредителни действия с финансови инструменти и декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с финансови инструменти, както и че не е извършвал такива сделки в едногодишен срок преди сключване на договора. Инвестиционният посредник задържа за своя архив декларацията и оригиналното пълномощно по предходното изречение, съответно нотариално заверен препис от него. Ако пълномощното е с многократно действие, ИП задържа копие от него, заверено от пълномощника и от лице от отдела за вътрешен контрол.

(3) ИП задържа за своя архив копие от документа за самоличност на клиента, съответно на неговия представител, заверено от него и от лицето по чл. 6, което сключва договора за инвестиционния посредник, с полагане на надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис на лицето, което извършва заверката.

Чл.6 (1) Инвестиционният посредник сключва Договора само чрез физически лица, които работят по договор за него и са:

1. брокери, или

2. лица, които отговарят на изискванията по чл. 3, т. 1 5 6 от Наредба № 7 от 2003 г. за изискванията, на които трябва да отговарят физическите лица, които по договор непосредствено извършват сделки с финансови инструменти и инвестиционни консултации относно финансови инструменти, както и реда за придобиване и отнемане на правото да упражняват такава дейност и са вписани в регистъра на инвестиционните посредници, воден от КФН, по партидата на инвестиционния посредник, или

3. изпълнителни членове на съвета на директорите или прокуристи на инвестиционния посредник.

(2) Клиентът, съответно неговият представител, подписва Договора в присъствието на лице по ал. 1, след като бъде проверена самоличността на клиента или неговия представител, както и наличието на представителна власт за клиента при сключване на договора чрез представител.

(3) ИП сключва договори по чл. 4 само във вписан в регистъра по чл.30, ал.1, т.2 от Закона за КФН адрес на управление, клон или офис, освен ако договорът не се сключва по реда на чл.26а, 26б и 26в от Наредба №38.

1. Договорът може да бъде сключен чрез размяна на електронни изявления, подписани с квалифициран електронен подпис. Клиентът, съответно неговият представител, изпраща на инвестиционния посредник подписано съгласно предходното изречение копие от документа си за самоличност, а за клиенти - юридически лица и копие от документи за търговска регистрация, съдържащи данни за учредяването и представителството. В такъв случай разпоредбите на ал. 2 и чл.5, ал.3 не се прилагат.

а) При сключване на договора по посочения в т. 1 начин лицата по ал.1 проверяват самоличността на клиента, съответно на неговия представител, чрез проверка на данните, налични в електронния подпис. Лицето по ал. 1 декларира дали са спазени изискванията по предходното изречение.

б) Когато при проверката по т. 1 а), се установи че е налице разминаване в самоличността на посоченото в електронното изявление по т. 1 лице и титуляря на квалифицирания електронен подпис или разминаване между титуляря на квалифицирания електронен подпис и лицето, което може да представлява юридическо лице, от което изхожда електронното изявление, се счита, че договор не е сключен. Инвестиционният посредник незабавно уведомява титуляря на електронния подпис и автора на електронното изявление чрез съответния доставчик на удостоверителни услуги за обстоятелството по предходното изречение.

в) Предоставянето на цялата необходима информация от клиента, 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 квалифициран електронен подпис

2. Договорът може да бъде сключен не присъствено чрез размяна на необходимите документи, подписани от страните, при условие че клиентът е титуляр на банкова сметка, открита в кредитната институция, отговаряща на изискванията на т. 2 а). Клиентът, съответно неговият представител, изпраща на инвестиционния посредник подписания договор, документ в оригинал, издаден от съответната кредитна институция, че клиентът е титуляр на банкова сметка и заверено копие от документа си за самоличност, а за клиенти - юридически лица и заверено копие от документи за търговска регистрация, съдържащи данни за учредяването и представителството. Заверката се извършва с полагане на надпис "Вярно с оригинала", дата и подпис на клиента. В такъв случай разпоредбите на ал. 2 и чл.5, ал.3 не се прилагат.

а) Банковата сметка по т. 2 трябва да е открита в кредитна институция със седалище в държава - членка на Европейския съюз, държава - страна по Споразумението за Европейско икономическо пространство, САЩ или Швейцария, или в клон на кредитна институция от друга държава, открит в някоя от посочените държави, при условие че кредитната институция, съответно клонът, в който е открита сметката, спазва установените в европейското законодателство изисквания за идентифициране на клиенти.

б) Преводите на парични средства във връзка с получаване и предоставяне на инвестиционни и допълнителни услуги от клиента по сключен договор съгласно т. 2 се правят само от и към банковата сметка по т. 2.

в) Не се допуска сключване на договор по реда на този член чрез пълномощник

3. Договорът може да бъде сключен не присъствено чрез размяна на необходимите документи, подписани от страните, като клиентът полага подписа си в присъствието на нотариус, който удостоверява това обстоятелство. Когато договорът е сключен с нотариална заверка на подписа на клиента, разпоредбите на ал. 2 и чл.5, ал.3 не се прилагат. Предоставянето на цялата необходима информация от клиента, 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.

а) Клиентът, съответно неговият представител, изпраща на ИП подписания с нотариална заверка на подписа договор, заверено копие от документа си за самоличност, а за клиенти - юридически лица и заверено копие от документи за търговска регистрация, съдържащи данни за учредяването и представителството. Заверката на документа за самоличност и документите за търговска регистрация се извършва с полагане на надпис "Вярно с оригинала", дата и подпис на клиент.

Чл. 7. (1) ИП може да сключва договорите с клиентите си въз основа на настоящите ОУ и Тарифата по ал. 3. ИП не може да сключва конкретен договор с непрофесионален инвеститор, чието съдържание се отклонява от действащите ОУ, освен ако отклонението е в явен интерес на клиента.

(2) ИП е длъжен при сключването на конкретния договор с клиент при общи условия, да уведоми последния за ОУ и при поискване да му даде по подходящ начин възможност да се запознае с тяхното съдържание.

(3) ИП обявява в Тарифа стандартните си комисионни възнаграждения по различните видове договори с клиенти, както и вида и размера на разходите за клиентите, които не се включват във възнаграждението.

(4) ОУ и Тарифата се излагат на видно и достъпно място в помещението, в което ИП приема клиенти. Преди сключване на договора ИП предоставя достатъчна възможност на интересуващите се лица да се запознаят с настоящите ОУ и с Тарифата и отговаря на въпроси относно тяхното съдържание.

Чл. 8. Клиентът и ИП могат да уговорят в сключения от тях договор специални клаузи, различни от клаузите в настоящите ОУ, ако с това не се нарушава ЗПФИ и наредбите по неговото прилагане. В този случай сила имат специалните клаузи, дори съответните клаузи в ОУ да не са изрично отменени.

Чл. 9. Условията и сроковете на всеки договор за сделки с финансови инструменти се определят в конкретния договор, като се вземат предвид спецификата на отделните видове финансови инструменти, борсовия правилник на БФБ и търговския обичай.

Чл. 10. Ако това се уговори в конкретния договор, ИП може да упражнява правата по финансовите инструменти, включително да събира доходите по тях.

Чл. 11. ИП не може да извършва по занятие други търговски сделки, освен изрично посочените в ЗПФИ.

Чл. 12. Предметът и обемът на представителната власт на ИП се уговарят със съответния договор с клиента и пълномощното.

II. ВИДОВЕ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Чл. 13. (1) *(изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.)* ИП може да сключва и изпълнява сделки с финансови инструменти по смисъла на чл. 4 от ЗПФИ, а именно:

1. прехвърлими ценни книжа;
2. инструменти на паричния пазар;
3. дялове на предприятия за колективно инвестиране;
4. 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;

5. 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;

6. 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;

7. 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. 6, 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;

8. деривативни финансови инструменти за прехвърляне на кредитен риск;

9. договори за разлики;

10. 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 ОСТ, определени съгласно чл. 7, параграф 3 и чл. 8 от Делегиран регламент (ЕС) № 2017/565;

11. 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) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) Прехвърлими ценни книжа по ал. 1 са класовете ценни книжа, регистрирани по сметки в централен депозитар на ценни книжа, които могат да се търгуват 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, 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 до паричен сетълмент, определен въз основа на прехвърлими ценни книжа, валути, лихвени проценти или доходност, стоки или други индекси или показатели.

III. СРОК

Чл. 14. Настоящите ОУ имат сила за страните след подписването на конкретния договор между тях, с който ОУ са приети и ги обвързват, докато между тях действа конкретния договор за сделки с финансови инструменти. Настоящите ОУ обвързват страните доколкото не пораждат действие за конкретния клиент последващи сключването на договора промени в ОУ.

IV. ОБЩИ ИЗИСКВАНИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ КЪМ ДЕЙНОСТТА НА ИП. ПРОФЕСИОНАЛНИ И НЕПРОФЕСИОНАЛНИ КЛИЕНТИ, ПРИЕМЛИВА НАСРЕЩНА СТРАНА

Чл. 15. (1) ИП не може:

1. да извършва сделки за сметка на клиенти в обем или с честота, на цени или с определена насрещна страна, за които според обстоятелствата може да се приеме, че се извършват изключително в интерес на ИП;

2. да извършва за чужда сметка действия с пари и финансови инструменти на клиента, за които не е оправомощен от клиента;

3. да продава за чужда сметка финансови инструменти, които ИП или неговият клиент не притежава, освен при условията и по реда на наредба;

4. да участва в извършването, на прикрити покупки или продажби на финансови инструменти;

5. да извършва дейност по друг начин, който застрашава интересите на неговите клиенти или стабилността на пазара на финансови инструменти.

(2) Забраната по ал. 1, т. 1 не се прилага за сделки, за извършването на които клиентът е дал изрични инструкции по своя инициатива.

(3) Забраната по ал. 1, т. 2 се отнася и за членовете на управителните и контролните органи на ИП, за лицата, които управляват дейността му, както и за всички лица, които работят по договор за него, и за свързани с тях лица.

Чл. 16. (1) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) ИП няма право във връзка с предоставянето на инвестиционни или допълнителни услуги на клиент да заплаща, съответно да предоставя и получава, възнаграждение, комисионна или непарична облага, освен:

1. възнаграждение, комисионна или непарична облага, платени или предоставени от или на клиента или негов представител;

2. възнаграждение, комисионна или непарична облага, платени или предоставени от или на трето лице или негов представител, ако са налице следните условия:

а) съществуването, естеството и размерът на възнаграждението, комисионната или непаричната облага са посочени на клиента ясно, по достъпен начин, точно и разбираемо, преди предоставянето на съответната инвестиционна или допълнителна услуга, а когато размерът не може да бъде определен, е посочен начинът за неговото изчисляване;

б) заплащането, съответно предоставянето, на възнаграждението, комисионната или непаричната облага е с оглед подобряване качеството на услугата и не нарушава задължението на ИП да действа честно, коректно, професионално и в най-добрия интерес на клиента;

3. присъщи такси, които осигуряват или са необходими с оглед предоставянето на инвестиционните услуги като разходи за попечителски услуги, такси за сетълмент и обмен на валута, хонорари за правни услуги и публични такси и които по своя характер не водят до възникване на конфликт със задължението на ИП да действа честно, справедливо и професионално в най-добър интерес на клиента.

(2) Счита се, че ИП е изпълнил задължението си по ал. 1, т. 2, буква "а", когато:

а) представя съществените условия на договорите относно възнаграждението, комисионната или непаричната облага в обобщена форма;

б) предоставя детайлна информация относно възнаграждението, комисионната или непаричната облага по искане на клиента; и

в) предоставянето на информацията съгласно тази алинея е честно, справедливо и в интерес на клиента.

Чл. 17. (1) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) При извършване на услуги и дейности по чл. 6, ал. 2 и 3 от ЗПФИ ИП предприема всички необходими действия за установяване на потенциалните конфликти на интереси между:

1. Интересите на отделни клиенти на дружеството;

2. Интересите на клиентите и интересите на дружеството, включително лицата, които управляват дружеството, лицата, които работят по договор за него, обвързаните агенти или всяко лице, което пряко или косвено е свързано с инвестиционния посредник чрез отношение на контрол;

3. Интересите на различните отдели или служителите в дружеството.

(2) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) ИП прилага ефективни процедури и мерки за третиране на конфликт на интереси, уредени в правилата по чл. 34, параграф 1 от Делегиран регламент 565/2017.

(3) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) В случаите, когато въпреки прилагането на правилата по чл. 34, параграф 1 от Делегиран регламент 565/2017, продължава да съществува риск за интересите на клиента ИП преди извършването на дейност за сметка на клиент, във връзка с която е налице конфликт на интереси, предоставя на клиента на траен носител информация относно конфликта на интереси. При разкриването ИП посочва изрично, че организационните и административните механизми, установени от него за предотвратяването или управлението на този конфликт, не са достатъчни, за да се гарантира с разумна увереност, че рисковете за увреждане на интересите на клиента ще бъдат предотвратени. Разкриването включва конкретно описание на конфликтите на интереси, породени при предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги, като се вземе предвид естеството на клиента, пред когото се прави разкриването. Описанието съдържа достатъчно подробно обяснение на общия характер и източниците на конфликтите на интереси, както и на рисковете за клиента, породени от конфликтите на интереси, и на предприетите стъпки за ограничаване на тези рискове, за да може клиентът да вземе информирано решение относно инвестиционната или допълнителната услуга, в чийто контекст се пораждат конфликти на интереси

Чл. 18. (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) При извършване на услугите и дейностите по чл. 6, ал. 2 и ал. 3 от ЗПФИ ИП е длъжен да пази търговската тайна на своите клиенти, както и техния търговски престиж.

Чл. 19. (1) ИП уведомява всички свои клиенти за условията и критериите, по които ги определя като професионални или непрофесионални, както и за обстоятелствата, при които могат да бъдат определени като приемлива насрещна страна. Клиентите се уведомяват на траен носител и за правото им да поискат да бъдат определени по различен начин и за ограниченията на тяхната защита при определянето им по друг начин.

(2) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) "Професионален клиент" е клиент, който притежава опит, знания и умения, за да взема самостоятелно инвестиционни решения и правилно да оценява рисковете, свързани с инвестирането, и който отговаря на критериите съгласно раздел I от Приложение II към Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС, а именно:

(i) Субекти, които трябва да бъдат лицензирани или регулирани, за да оперират на финансовите пазари. Списъкът по-долу се разглежда като включващ всички субекти, които имат лиценз и извършват характерната дейност за посочените субекти: субекти, на които е издаден лиценз от държава членка съгласно директива, субекти, на които е издаден лиценз или се регулират от държава членка без позоваването на директива, и субекти, на които е издаден лиценз или се регулират от трета държава:

- а) Кредитни институции;
- б) Инвестиционни посредници;
- в) Други лицензирани или регулирани финансови институции;
- г) Застрахователни дружества;
- д) Схеми за колективно инвестиране и дружествата, управляващи такива схеми;
- е) Пенсионни фондове и дружествата, управляващи такива фондове;
- ж) Дилъри на стоки и стокови деривати;

з) Местни предприятия;
и) Други институционални инвеститори.
(ii) Големи предприятия, които на база отделно предприятие изпълняват две от следните изисквания за размер:

— обща балансова стойност: 20 000 000 EUR;

— нетен оборот: 40 000 000 EUR;

— собствени средства: 2 000 000 EUR;

(iii) Национални и регионални правителства, включително публични органи, които управляват публичен дълг на национално или регионално равнище, централни банки, международни и наднационални институции, като Световната банка, МВФ, ЕЦБ, ЕИБ и други подобни международни организации.

(iv) Други институционални инвеститори, чиято основна дейност се състои в инвестирането във финансови инструменти, включително институции, които извършват секюритизация на активи или други сделки за финансиране.

(3) Непрофесионален клиент е клиент, който не отговаря на изискванията за професионален клиент по ал. 2.

(4) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) Приемлива насрещна страна е инвестиционен посредник, кредитна институция, застрахователно дружество, колективна инвестиционна схема, управляващо дружество, пенсионноосигурително дружество, пенсионен фонд, други финансови институции, които имат лиценз или са регулирани от законодателството на Европейския съюз и на държавите членки, националните правителства, държавни органи, които управляват държавен дълг, централни банки и международни институции, както и такива лица от трети държави, спрямо които се прилагат изисквания, еквивалентни на изискванията на законодателството на Европейския съюз. За приемливи насрещни страни могат да се считат и други лица, които отговарят на определените с чл. 71 от Делегиран регламент (ЕС) 565/2017 изисквания, включително лица от трети държави. Когато лице, определено като приемлива насрещна страна, поиска да не бъде третирано като такава и инвестиционният посредник се съгласи, това лице ще се третира като професионален клиент, освен ако изрично не е поискало да бъде третирано като непрофесионален клиент. В случаите, когато приемлива насрещна страна изрично поиска третиране като непрофесионален клиент, инвестиционният посредник третира приемливата насрещна страна като непрофесионален клиент, прилагайки разпоредбите по отношение на исканията за третиране като непрофесионален клиент.

(5) Клиенти на ИП, които не са професионални по смисъла на ал. 2, могат да бъдат смятани по тяхно искане за професионални клиенти, ако отговарят най-малко на два от следните критерия:

а) през последната година лицето е сключвало средно за тримесечие по 10 сделки със значителен обем на съответен пазар;

б) стойността на инвестиционния портфейл на лицето, който включва финансови инструменти и парични депозити, е повече от левовата равностойност на 500 000 евро;

в) лицето работи или е работило във финансовия сектор не по-малко от една година на длъжност, която изисква познания относно съответните сделки или услуги.

(6) Клиентите по ал. 5 могат да поискат да бъдат третирани като професионални клиенти при спазване на следната процедура:

а) клиентите трябва да поискат писмено пред ИП да бъдат третирани като професионални клиенти общо или във връзка с определени инвестиционни услуги или сделки или с определен вид сделки или инвестиционен продукт;

б) ИП е длъжен да предупреди в писмен вид клиента, че той няма да се ползва от съответната защита при предоставянето на услуги и извършването на дейности от ИП, както и от правото да бъде компенсирани от Фонда за компенсиране на инвеститорите във финансови инструменти;

в) клиентът трябва да декларира, че е уведомен за последиците по буква "б";

г) преди да вземе решение клиентът по ал. 5 да бъде третиран като професионален клиент,

ИП трябва да предприеме необходимите действия, за да е сигурен, че клиентът отговаря на изискванията на ал. 5.

Чл. 20. (1) ИП осигурява възможност за своите професионални клиенти да се ползват от по-висока степен на защита, която се предоставя на непрофесионалните клиенти. ИП уведомява професионалния клиент преди началото на предоставяне на инвестиционни услуги, че въз основа на получената от клиента информация той се смята за професионален клиент и по отношение на него ще се прилагат правилата за професионалните клиенти, освен ако ИП и клиентът не уговорят друго.

(2) ИП уведомява професионалния клиент, че има право да поиска промяна в условията на договора с цел осигуряване по-висока степен на защита за клиента.

(3) ИП осигурява по-висока степен на защита за професионален клиент по негово искане, когато клиентът прецени, че не може правилно да оцени и управлява рисковете, свързани с инвестирането във финансови инструменти.

(4) По-високата степен на защита по ал. 3 се предоставя въз основа на писмено споразумение между ИП и професионалния клиент, в което изрично се посочват конкретните услуги, дейности, сделки, финансови инструменти или други финансови продукти, във връзка с които на клиента ще се осигурява по-висока степен на защита.

(5) По-високата степен на защита по ал. 3 осигурява на професионалния клиент, че няма да се смята за професионален клиент за целите на приложимия режим към дейността на ИП.

Чл. 21. (1) Клиентите, които не са професионални, включително държавните органи и частните индивидуални инвеститори, могат да поискат спрямо тях да не се прилагат правилата за извършване на дейност от ИП, които осигуряват по-висока степен на защита за клиентите.

(2) *(изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.)* ИП може да третира клиент по ал. 1 като професионален клиент, ако са налице критериите по чл. 19, ал. 5 и е спазена процедурата по чл. 19, ал. 6. За клиент, за който са изпълнени условията по изречение първо, не се смята, че притежава знанията и опита на професионалните клиенти.

(3) ИП не прилага съответните правила, които осигуряват по-висока степен на защита за клиентите, само ако въз основа на оценката му за опита, уменията и знанията на клиента може да направи обосновано заключение, че съобразно характера на сделките или услугите, които клиентът възнамерява да ползва или да сключва, клиентът може да взема самостоятелни инвестиционни решения и да преценява рисковете, свързани с тях.

(4) Оценката по ал. 3 може да се извършва съгласно условията и реда за оценка, предвидени за лицата, които управляват дейността на инвестиционните посредници, застрахователите или кредитните институции, съгласно правото на Европейската общност. В случаите, когато клиентът по ал. 2 няма самостоятелен управителен орган, на оценка подлежи лицето, което има право да сключва самостоятелно сделки за сметка на юридическото лице.

(5) *(изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.)* Когато клиент на ИП е определен като професионален клиент въз основа на процедура и съобразно критерии, аналогични на тези за клиенти, които по тяхно искане могат да бъдат смятани за професионални (раздел II от Приложение II към Директива 2014/65/ЕС), този член не се прилага.

(6) Инвестиционният посредник прилага подходящи писмени вътрешни процедури и политики за определяне на клиентите като професионални.

(7) Клиентите на инвестиционния посредник, определени като професионални съгласно ал. 1 - 6, са длъжни да уведомяват ИП за всяка промяна в данните, послужили като основание за определянето им като професионални клиенти.

(8) В случаите, когато ИП в хода на извършваната от него дейност установи, че клиент, определен като професионален съгласно ал. 1 - 6, е престанал да отговаря на условията по чл. 19, ал. 5 от ОУ, при които е определен като професионален клиент, ИП предприема необходимите мерки за прилагане на по-високата степен на защита по отношение на този клиент съгласно вътрешните процедури и политики по ал. 6.

Чл. 22. (1) *(изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.)* ИП 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. 19, ал. 4;

2. да определи като непрофесионален клиент, който се счита за професионален клиент по смисъла на чл. 19, ал. 2.

(2) Когато лице, определено като приемлива насрещна страна, поиска да не бъде третирано като такава и инвестиционният посредник се съгласи, това лице ще се третира като професионален клиент, освен ако изрично не е поискало да бъде третирано като непрофесионален клиент.

(3) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) В случаите, когато приемлива насрещна страна изрично поиска да бъде третирана като непрофесионален клиент, се прилагат съответно чл. 20, ал. 2 - 5.

V. ДРУГИ ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ИП И НА КЛИЕНТА. ДЪЛЖИМА ГРИЖА ОТ ИП. СЪДЕЙСТВИЕ НА КЛИЕНТА

Чл. 23. (1) ИП третира равностойно и справедливо всеки свой клиент.

(2) ИП е длъжен да посредничи, съответно да сключи и изпълни за сметка на клиента възложените му от последния сделки с финансови инструменти, при наличие на обстоятелства съответстващи на нормативните изисквания.

(3) Ако ИП сключи и изпълни сделката при условия, по-благоприятни от тези, които е установил клиентът, цялата изгода принадлежи на последния.

(4) ИП е длъжен да сключи и изпълни възложените му сделки с финансови инструменти лично.

(5) Възлагане сключването и изпълнението на конкретна сделка на друго лице чрез упълномощаване, преупълномощаване или заместване е допустимо, само ако то е лицензиран инвестиционен посредник и клиентът е овластил за това ИП.

(6) Забраната по ал. 5 не се прилага само в случаите, когато това е необходимо за запазване интересите на клиента. В този случай ИП уведомява незабавно клиента за обстоятелствата по ал. 5.

(7) В случаите, когато ИП е упълномощил трето лице, без да е бил овластен за това от клиента или без това да се е налагало за запазване интересите на последния, ИП отговаря за действията на това лице като за свои действия. В останалите случаи ИП отговаря за вредите, настъпили за клиента от действията на третото лице, поради неправилния си избор.

(8) Клиентът има право да извършва проверка на изпълнението на договорните задължения на ИП, без да нарушава неговата оперативна самостоятелност.

(9) Ако ИП действа от името на клиента, правата и задълженията по сделката се пораждат направо в правната сфера на клиента със сключването на сделката.

(10) Ако ИП действа от свое име, правата и задълженията по сделката се пораждат в правната сфера на клиента след прехвърлянето им от ИП. За прехвърлени правата и задълженията се считат, когато съответните ценни книжа и/или парични средства, предмет на сделката, бъдат прехвърлени по лична сметка на клиента или по клиентска сметка на същия при ИП. Сроковете за прехвърлянето на правата и задълженията в правната сфера на клиента са в зависимост от времето за сетълмент и правилниците на съответните депозитарни институции.

(11) ИП е длъжен да даде на клиента потвърждение (отчет) и да му предаде всичко, което е получил в изпълнение на нареждането (поръчката). При наличие на несъгласие с отчета, клиентът следва да го изрази в писмен вид в срок от една седмица от датата на неговото получаване. В случай, че такова несъгласие не бъде изразено в срок, отчетът се счита за приет от клиента.

(12) ИП е длъжен да спазва стриктно правилата и условията на борсовата търговия и принципите на лоялната конкуренция.

(13) ИП е длъжен да спазва императивните разпоредби.

(14) Клиентът има право да изисква точно изпълнение на договорните задължения от

страна на ИП, като оказва максимално съдействие в тази насока. Клиентът се задължава да дава точни, ясни и изчерпателни нареждания, свързани с реализирането на договорните отношения.

(15) Клиентът не може да дава нареждания относно финансови инструменти, които са блокирани в ЦД или друга депозитарна институция, както и да дава нареждания относно сделки, представляващи прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

(16) Клиентът се задължава да изпълнява добросъвестно своите задължения. Той отговаря за автентичността на представените от него за продажба финансови инструменти, както и за достоверността на депозираните при ИП документи, които трябва да бъдат в необходимата форма. При констатиране на нередности по тях, те следва да бъдат заменени с нови. В случай, че това не стане и се стигне до невъзможност за реализиране на сделката, отношенията между страните се уреждат като виновно неизпълнение на задълженията по нея.

(17) Клиент, който подава нареждане (поръчка) за покупка на финансови инструменти, е длъжен да предостави паричните средства, необходими за изпълнение на поръчката, по начин и в срок, определени в настоящите ОУ.

(18) Рискът, свързан с инвестирането и сделките с финансови инструменти, се носи от клиента.

Чл. 24. (1) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) При извършване на услугите и дейностите по чл. 6, ал. 2 от ЗПФИ ИП е длъжен да действа честно, справедливо и като професионалист в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти и да полага възможните усилия да сключи сделките с финансови инструменти за сметка на клиентите при най-добрите за тях условия, както и да ги уведомява за рисковете от сделките с финансови инструменти.

(2) ИП е длъжен да уведомява своите клиенти за съществуващата система за компенсиране на инвеститорите във финансови инструменти, включително за нейния обхват и за гарантирания размер на клиентските активи, а при поискване да предостави данни относно условията и реда за компенсиране.

(3) Информацията, която ИП дава на клиентите си, както и на потенциални клиенти, включително в рекламните си материали и публичните изявления на членовете на управителните и контролните органи на посредника и на лицата, работещи по договор за него, трябва да е разбираема, вярна, ясна и да не е подвеждаща. Рекламните материали на ИП трябва ясно да са означени като такива.

(4) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) ИП предоставя по подходящ начин и при спазване на ал. 3 на своите клиенти или на потенциални клиенти следната информация:

1. данни за ИП и за предлаганите от него услуги, включително дали извършва дейност или сключва сделки с финансови инструменти за своя сметка;

2. финансовите инструменти - предмет на предоставяните от посредника инвестиционни услуги, и предлаганите инвестиционни стратегии;

3. предупреждение за рисковете, свързани с инвестиции в инструментите по т. 2 или по отношение на конкретни инвестиционни стратегии;

4. местата на изпълнение на сделките;

5. видовете разходи за клиента и техния размер;

(5) Информацията по ал. 4 се предоставя на клиента по начин, който му позволява да разбере естеството и рисковете на инвестиционната услуга и на предлагания конкретен финансов инструмент, осигуряващ вземането впоследствие на основано на информираност инвестиционно решение. Тази информация може да се предоставя в стандартизирана форма.

(6) ИП е длъжен да предоставя на клиентите си достатъчно информация за предоставената услуга, включително за разходите за сделките и услугите, предоставени за сметка на клиента, когато това е приложимо.

(7) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) ИП осигурява, че информацията по ал. 3, която дава на непрофесионални клиенти или потенциални непрофесионални клиенти или разпространява по начин, по който тя може да достигне до такива клиенти, отговаря на следните условия:

1. информацията включва името на инвестиционния посредник;
2. информацията е точна и във всички случаи, когато се посочват потенциалните ползи от инвестиционната услуга или финансовия инструмент, съдържа коректно и открояващо се указване на всички значими рискове;

3. за указване на значимите рискове в информацията се използва размер на шрифта, който е поне равен на размера, използван преимуществено в цялата предоставена информация, както и оформление, гарантиращо открояването на това указване;

4. информацията е достатъчна за и представена по начин, който е вероятно да бъде разбран от средния представител на групата, до която тя е адресирана или от която е вероятно да бъде получена;

5. информацията не прикрива, намалява или води до неясноти по отношение на важни въпроси, изложения или предупреждения;

6. информацията се представя последователно на един и същ език във всички видове информационни и маркетингови материали, предоставяни на всеки клиент, освен ако клиентът е приел да получава информация на повече от един език;

7. информацията е актуална и съобразена с използваното средство за комуникация.

(8) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) Когато информацията по ал. 7 съдържа сравнение между инвестиционни или допълнителни услуги, финансови инструменти или лица, предоставящи инвестиционни или допълнителни услуги, тя трябва да отговаря на следните условия:

1. сравнението да е съдържателно и представено по коректен и балансиран начин;

2. да посочва източниците на информацията, използвани за сравнението;

3. да включва основните факти и допускания, използвани за изготвяне на сравнението.

(9) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) Когато информацията по ал. 7 съдържа посочване на предишна доходност от финансов инструмент, финансов индекс или инвестиционна услуга, тя трябва да отговаря на следните условия:

1. това указание не е най-открояващата се характеристика на съобщението;

2. информацията включва подходяща информация за резултатите, която обхваща непосредствено предшестващите 5 години или целия период, през който финансовият инструмент е бил предлаган, финансовият индекс е бил установен или инвестиционната услуга е била предоставяна, ако този период е по-малък от пет години, или за по-дълъг период по преценка на инвестиционния посредник и във всеки случай тази информация относно резултатите се основава на пълни 12-месечни периоди;

3. ясно са посочени референтният период и източникът на информация;

4. информацията съдържа открояващо се предупреждение, че данните се отнасят за минал период и че миналите резултати не са надежден индикатор за бъдещите резултати;

5. когато указанието се основава на данни, деноминирани във валута, различна от тази на държавата членка, в която непрофесионалният клиент или потенциалният непрофесионален клиент пребивава постоянно, валутата е посочена ясно заедно с предупреждение, че печалбата може да се увеличи или намали в резултат на колебания на валутния курс;

6. когато информацията се основава на брутни резултати, ефектът от комисионите, таксите и другите разходи е оповестен.

(10) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) Когато информацията по ал. 7 съдържа или се отнася до симулирана минала доходност, тя трябва да отговаря на следните изисквания:

1. да се отнася до финансов инструмент или финансов индекс;

2. симулираните предишни резултати се основават на действителни предишни резултати на един или повече финансови инструменти или финансови индекси, които са по същество същите като съответния финансов инструмент или са базови за този инструмент;

3. за действителната минала доходност по т. 2 да са спазени изискванията по ал. 9, т. 1 - 3, 5 и 6;

4. да съдържа изрично предупреждение, че данните се основават на симулирана доходност и че тя не е сигурен показател за бъдеща доходност.

(11) *(изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.)* Когато информацията по ал. 7 съдържа информация за бъдеща доходност, тя трябва да отговаря на следните изисквания:

1. да не се основава или да препраща към симулирана предишна доходност;
2. да е базирана на основателни предположения, подкрепени с обективни данни и факти;
3. когато информацията се основава на обща доходност, се посочва размерът на комисионите, таксите и другите разходи за клиентите;
4. да съдържа изрично предупреждение, че тези прогнози не са сигурен показател за бъдеща доходност.

(12) *(изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.)* Когато информацията по ал. 7 се позовава на конкретно данъчно третиране, тя съдържа открояващо се указание, че данъчното третиране зависи от индивидуалните особености на всеки клиент и може да подлежи на изменение в бъдеще.

(13) *(изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.)* Информацията по ал. 7 не използва комисията или който и да било компетентен орган по начин, който да указва или внушава гарантиране или одобрение от този орган на продуктите или услугите на инвестиционния посредник.

Чл. 25. (1) *(изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.)* При извършване на услуги по чл. 6, ал. 2, т. 4 и 5 от ЗПФИ ИП изисква от клиента, съответно от потенциалния клиент, информация за неговите финансови възможности, инвестиционни цели, знания, опит относно услугите по чл. 6, ал. 2, т. 4 и 5 и за готовността му да рискува, както и да актуализира тази информация. ИП няма право да извършва услугите по чл. 6, ал. 2, т. 4 и 5 за клиент, който не е предоставил информацията по изречение първо.

(2) *(изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.)* При предоставяне на услугите по ал. 1 ИП се ръководи от получената по ал. 1 информация. Въз основа на информацията по ал. 1 ИП извършва оценка за уместност, включително относно това доколко финансовите инструменти – предмет на инвестиционния съвет, съответстват на допустимото за клиента равнище за риск и на способността му да понася загуби. В случай че клиентът, съответно потенциалният клиент, не предостави информацията по ал. 1 или предоставената информация е недостатъчна за извършване на преценката по ал. 4, ИП е длъжен писмено да уведоми клиента, съответно потенциалния клиент, че не може да му предостави услугите по чл. 6, ал. 2, т. 4 и 5 от ЗПФИ.

(3) При предоставяне на инвестиционни услуги, различни от посочените в ал. 1, ИП изисква от клиента, съответно от потенциалния клиент, информация за неговите знания и опит по отношение на предоставяната услуга, както и да актуализира тази информация.

(4) *(изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.)* Въз основа на информацията по ал. 3 ИП преценява дали предлаганата инвестиционна услуга е подходяща за клиента. Ако въз основа на получената по ал. 3 информация ИП прецени, че предлаганата инвестиционна услуга няма да е подходяща, той предупреждава за това писмено клиента, съответно потенциалния клиент.

(5) В случай че клиентът, съответно потенциалният клиент, не предостави информацията по ал. 3 или предоставената информация е недостатъчна за извършване на преценката по ал. 4, ИП е длъжен писмено да уведоми клиента, съответно потенциалния клиент, че не може да прецени дали предлаганата инвестиционна услуга е подходяща за него.

(6) *(изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.)* ИП, предоставящ инвестиционни услуги по чл. 6, ал. 2, т. 1 и/или 2 ЗПФИ, може да предоставя такива услуги на клиент, без той да предостави информацията по ал. 3, ако:

1. предмет на услугите са акции, които са допуснати до търговия на регулиран пазар или на еквивалентен пазар на трета държава или в МСТ, когато това са акции на дружества, с изключение на дялове на предприятия, които не са колективни инвестиционни схеми, и акции, които включват деривативен инструмент;

2. облигации или други форми на секюритизиран дълг, допуснати до търговия на регулиран

пазар или на еквивалентен пазар на трета държава или в МСТ, с изключение на тези облигации или други форми на секюритизиран дълг с вграден деривативен инструмент или които имат структура, поради която за клиента е по-трудно да разбере свързания риск;

3. инструменти на паричния пазар, с изключение на тези с вграден деривативен инструмент или които имат структура, поради която за клиента е по-трудно да разбере свързания риск;

4. акции или дялове на колективни инвестиционни схеми, с изключение на структурираните предприятия за колективно инвестиране по член 36, параграф 1, втора алинея от Регламент (ЕС) № 583/2010

5. структурирани депозити с изключение на тези със структура, поради която за клиента е по-трудно да разбере риска за възвращаемостта или разходите от предсрочно излизане от инвестицията;

6. други несложни финансови инструменти, подобни на тези по т. 1 - 6;

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

8. клиентът или потенциалният клиент е уведомен писмено, че ИП няма да извършва оценка за целесъобразност;

9. ИП спазва изискванията за третиране на конфликт на интереси.

(7) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) Изискванията по ал. 1 - 6 не се прилагат в случаите на отпускане на кредити или заеми по чл. 6, ал. 3, т. 2 ЗПФИ, различни от съществуващи кредитни лимити на заеми, текущи сметки и овърдрафт на клиенти.

Чл. 26. (1) ИП изпълнява нареждането на клиента в най-добър интерес на клиента. ИП е изпълнил това си задължение, ако е положил разумни усилия да установи най-добрата за клиента цена съгласно условията на нареждането, размер на разходите, вероятност за изпълнение, както и всички други обстоятелства, свързани с изпълнението на нареждането. При конкретни инструкции от страна на клиента ИП трябва да изпълни нареждането (поръчката), следвайки тези инструкции. При изпълнение на нареждане, подадено от непрофесионален клиент, най-доброто изпълнение на нареждането се определя от общата стойност на сделката, включваща цената на финансовия инструмент и разходите, свързани с изпълнението. Разходите, свързани с изпълнението, включват всички разходи, които са пряко свързани с изпълнението на нареждането, включително такси за мястото на изпълнение, таксите за клиринг и сетълмент, както и други такси и възнаграждения, платими на трети лица, обвързани с изпълнение на нареждането.

(2) ИП приема, актуализира и уведомява клиентите си за политиката за изпълнение на клиентски нареждания, осигуряваща изпълнение на задълженията по ал. 1, както и за съществени промени в тази политика.

(3) Политиката по ал. 2 включва информация за местата за изпълнение на клиентските нареждания (вид финансов инструмент), предимствата и недостатъците на всяко място на изпълнение (според обема, цената и разходите на изпълнение) и за местата, на които ИП може да постигне най-добро изпълнение. В политиката за изпълнение се включват най-малко местата за изпълнение, които позволяват на ИП да получава постоянно най-добрите възможни резултати за изпълнението на нарежданията на клиентите си.

(4) ИП не може да изпълнява нареждания за сметка на клиенти, ако те не са дали своето предварително съгласие със следваната политика от посредника.

(5) ИП е длъжен да изпълнява клиентските нареждания съобразно приетата политика за изпълнение и своевременно да уведомява клиента за промени в тази политика.

(6) Когато политиката за изпълнение на нареждания предвижда възможност нареждания на клиенти да се изпълняват и извън регулиран пазар или многостранна система за търговия, нарежданията могат да бъдат изпълнявани по този начин само ако клиентите на посредника са предварително уведомени и са дали изрично съгласие за това.

(7) По искане на клиент ИП е длъжен да докаже, че е изпълнил нарежданията съобразно обявената политика по ал. 2.

(8) ИП следи за ефективността на политиката за изпълнение на нареждания и в случаите, когато е възможно, отстранява установените от него нередовности. ИП извършва поне веднъж

годишно проверка дали включените в политиката за изпълнение на нареждания места за изпълнение осигуряват най-доброто изпълнение на нареждането на клиентите, както и дали се налагат промени.

(9) (доп. с решение на СД от 12.03.2018 г.) Инвестиционният посредник няма право да получава възнаграждение, отстъпка или непарична облага за предаване на нареждане до конкретно място на търговия или за изпълнение на нареждане, ако по този начин нарушава изискванията на чл. 65, ал. 3, чл. 70 - 74, чл. 76 – 82, чл. 84, ал. 1 – 3 и чл. 99 ЗПФИ.

(10) Когато ИП управлява портфейл, той трябва да спазва задължението да действа съобразно най-добрия интерес на клиента, когато подава нареждания за изпълнение на друго лице по взети от него решения за търговия с финансови инструменти за сметка на свои клиенти.

Чл. 26а. (1) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) При изпълнение на нареждания на клиенти ИП взема предвид относителната значимост на факторите за изпълнение по чл. 84, ал. 1 ЗПФИ съобразно следните критерии:

1. характеристиките на клиента, включително дали е определен като непрофесионален или професионален клиент;

2. характеристиките на нареждането на клиента;

3. характеристиките на финансовите инструменти, предмет на нареждането;

4. характеристиките на местата на изпълнение, към които нареждането може да бъде насочено за изпълнение.

(2) ИП е изпълнил задължението си да действа за постигане на най-добър резултат за своите клиенти, ако е изпълнил нареждането или специфичен аспект на нареждането, следвайки специални инструкции на клиента.

Чл. 26б. (1) При приемане на нареждане ИП изисква от клиента, съответно от неговия представител, да декларира дали:

1. притежава вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането, и за техния емитент, ако финансовите инструменти, за които се отнася нареждането или на базата на които са издадени финансовите инструменти - предмет на поръчката, се търгуват на регулиран пазар;

2. финансовите инструменти - предмет на поръчка за продажба или за замяна, са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен заповест;

3. сделката - предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

(2) ИП проверява в депозитарната институция дали финансовите инструменти, за които се отнася нареждането за продажба, са налични по подсметката на клиента, дали са блокирани и дали върху тях е учреден залог или е наложен заповест.

(3) В случай че нареждането е подадено съгласно чл. 34, ал. 7 от Наредба № 38, проверката по ал. 2 не се извършва, ако електронната система не допуска сключването на сделки с блокирани, заповестирани или заложен финансови инструменти или с финансови инструменти, които не са налични по съответната сметка.

(4) Проверката по ал. 2 се извършва по собствена инициатива на лицето, което предоставя попечителски услуги по отношение на финансовите инструменти, предмет на поръчката, или по искане на инвестиционния посредник, чрез който ще бъде сключена сделката. Когато инвестиционният посредник извършва проверката по ал. 2 за финансови инструменти на клиент, които се държат от попечител, посредникът изисква от попечителя информацията по ал. 2. Инвестиционният посредник запазва в своя архив представената информация за резултатите от проверката, както и цялата кореспонденция с попечителя, ако последният не може да извърши такава проверка. ИП изисква от клиента предоставяне на съгласие за извършване на проверката при попечител, когато финансови инструменти на клиента се съхраняват при такъв.

(5) Проверката по ал. 2 не се извършва, ако инвестиционният посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на снетълмент на сделката, както и в други случаи, определени с наредба.

Чл. 26в. (1) ИП изпълнява клиентски нареждания при следните условия:

1. незабавно и точно регистриране и разпределение на нарежданията за изпълнение;

2. незабавно изпълнение по реда на постъпването им на идентични клиентски нареждания, освен когато характеристиките на нареждането или преобладаващите пазарни условия правят това неосъществимо или интересите на клиента изискват друго;

3. ИП да информира непрофесионалния клиент за възникналите обективни трудности, пречатстващи точното изпълнение на нарежданията, незабавно след тяхното узнаване.

(2) В случаите, когато ИП е поел задължение да организира или следи за снетълмента на изпълнено от него нареждане за сметка на клиент, той извършва необходимите действия, за да осигури, че всички клиентски финансови инструменти или пари, получени при снетълмента, незабавно и точно са прехвърлени по сметки на съответния клиент.

(3) ИП няма право да злоупотребява с информация за неизпълнени клиентски нареждания и предприема всички необходими мерки за предотвратяване на такава злоупотреба от всяко лице, което работи по договор за инвестиционния посредник.

Чл. 26г. (1) ИП няма право да изпълнява нареждане на клиент, като ги обединява с други клиентски нареждания, освен когато са спазени следните условия:

1. обединението на нарежданията и сделките няма да е във вреда на който и да е от клиентите, чиито нареждания се обединяват;

2. ИП е разяснил на всеки клиент, чиято поръчка се обединява, че обединяването може да е неизгодно за клиента във връзка с конкретното нареждане;

3. ИП е приел и ефективно прилага политика за разделяне на нареждания, която съдържа достатъчно подробни, ясни условия за справедливото разделяне на обединените нареждания и сделки, включително указваща как обемът и цената на нарежданията определят разделянето им и уреждането на случаите на частично изпълнение.

(2) В случаите, когато ИП обединява нареждане на клиент с едно или повече други клиентски нареждания и така обединеното нареждане е изпълнено частично, той разпределя свързаните сделки - резултат от изпълнение на нареждането, съгласно приетата от него политика за разделяне на нареждания.

Чл. 27. (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) ИП, извършващ инвестиционни услуги по чл. 6, ал. 2, т. 1, 2 от ЗПФИ, може да сключва сделки с приемливи насрещни страни, без да е длъжен да спазва изискванията по чл. 70, 71, ал. 1, 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.

Чл. 28. (1) ИП е длъжен да отдели своите финансови инструменти и парични средства от тези на клиентите си. ИП не отговаря пред кредиторите си с финансовите инструменти и паричните средства на своите клиенти, както и с ценни книжа, които са базови спрямо депозитарни разписки.

(2) ИП не може да съхранява при себе си паричните средства на своите клиенти.

(3) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) ИП депозира паричните средства на своите клиенти във:

1. централна банка;

2. кредитна институция, лицензирана да извършва дейност съгласно Закона за кредитните институции, съответно съгласно изискванията на Директива 2013/36/ЕС;

3. кредитна институция, лицензирана в трета държава;

4. квалифициран фонд на паричния пазар.

(4) ИП може да депозира паричните средства на своите клиенти в лицата по ал. 3, с които се явява свързано лице само ако клиентите са дали писмено съгласие за това.

(5) ИП съхранява финансовите инструменти на своите клиенти в депозитарна институция

по клиентски сметки към сметката на инвестиционния посредник или по сметки, открити към сметката на трето лице, при условия и по ред, определени с Наредба № 38.

(6) ИП редовно уведомява клиентите си за наличностите и операциите по сметките за парични средства и за финансовите инструменти, които съхранява, и за условията на договорите за тяхното съхраняване.

(7) Освен в случаите, определени с Наредба № 38, инвестиционният посредник няма право да използва:

1. за своя сметка паричните средства и финансовите инструменти на своите клиенти;
2. за сметка на свой клиент парични средства или финансови инструменти на други клиенти;
3. за сметка на клиент свои парични средства или финансови инструменти.

(8) Съхранението и регистрацията на държавни ценни книжа, емитирани на вътрешния пазар, се осъществява при условията и по реда на Закона за държавния дълг и актовете по прилагането му.

Чл. 29. (1) ИП предоставя своевременно, преди непрофесионален клиент или потенциален непрофесионален клиент да бъде обвързан по силата на договор с ИП за предоставяне на инвестиционни или допълнителни услуги, следната информация:

1. условията по съответния договор;
2. информацията по чл. 30, имаща отношение към договора или към предоставяните инвестиционни или допълнителни услуги.

(2) ИП в подходящ срок преди началото на предоставяне на инвестиционна или допълнителна услуга на непрофесионален клиент предоставя на клиента, съответно на потенциалния клиент, информацията по чл. 30, 31, 32 и 33 .

(3) ИП в подходящ срок преди предоставянето на инвестиционна или допълнителна услуга на професионален клиент предоставя на клиента информацията по чл. 33, ал. 3 и 4 .

(4) Информацията по ал. 1 - 3 се предоставя на клиента на траен носител или на интернет страницата на ИП, когато това не представлява траен носител, при спазване на изискванията по чл. 34, ал. 2 .

(5) ИП осигурява съответствието на информацията, която се съдържа в рекламните му материали и публичните изявления на членовете на управителните и контролните органи на посредника и на лицата, работещи по договор за него, с информацията, която той предоставя на клиентите при извършването на инвестиционни и допълнителни услуги.

(6) ИП своевременно уведомява клиента за всяка съществена промяна в обстоятелствата по чл. 30, 31, 32 и 33 , които имат отношение към предлаганата услуга на клиента. Уведомлението се извършва на траен носител, ако информацията, за която се отнася, е била предоставена на траен носител на клиента.

(7) Когато рекламни материали или публични изявления на членовете на управителните и контролните органи на ИП или на лица, работещи по договор за него, съдържат предложение или покана от вида, посочен в ал. 8, и определят начина на отговор или формата, в която трябва да бъде предоставен отговор, те трябва да съдържат такава част от информацията по чл. 30, 31, 32 от ОУ и чл. 34 от Наредба N 38, която е относима към предложението или поканата.

(8) Алинея 7 се прилага за рекламни материали или публични изявления на членовете на управителните и контролните органи на ИП или на лица, работещи по договор за него, които съдържат предложения и покани от следния вид:

1. предложение за сключване на договор с предмет финансов инструмент или инвестиционна или допълнителна услуга с всяко лице, което отговори на съобщението;
2. покана до всяко лице, което отговори на съобщението да направи предложение за сключване на договор с предмет финансов инструмент или инвестиционна или допълнителна услуга.

(9) В случаите, когато потенциален непрофесионален клиент трябва да се запознае с документи, съдържащи информацията по чл. 30, 31, 32 и 33 , за да отговори на предложението или

поканата, съдържащи се в рекламните материали или публичните изявления, ал. 7 не се прилага.

Чл. 30. (1) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) ИП предоставя на непрофесионални клиенти или на потенциални непрофесионални клиенти следната обща информация, ако е приложима:

1. наименованието и адреса на инвестиционния посредник и данни за контакти, необходими на клиентите, за да могат да поддържат ефективна връзка с посредника;

2. езиците, на които клиентът може да поддържа връзка с инвестиционния посредник и да получава документи и друга информация от него;

3. начините на поддържане на връзка, които ще се използват между инвестиционния посредник и клиента, включително, когато е приложимо, тези за изпращане и получаване на нареждания;

4. декларация, че инвестиционният посредник е получил лиценз, и името и адрес за контакт на компетентния орган, който му е издал лиценз;

5. когато инвестиционният посредник действа чрез обвързан агент — декларация, указваща държавата членка, в която е регистриран този агент;

6. естеството, честотата и периодичността на докладите за резултатите на услугата, които ще се предоставят от инвестиционния посредник на клиента в съответствие с член 25, параграф 6 от Директива 2014/65/ЕС;

7. когато инвестиционният посредник държи финансови инструменти на клиента или средства на клиента — кратко описание на мерките, които той предприема, за да гарантира тяхната защита, включително резюмирани данни относно всяка съответна компенсация за инвеститора или схема за гарантиране на депозити, която се прилага към инвестиционния посредник поради неговите дейности в държава членка;

8. описание, което може да бъде предоставено в резюмиран вид, на политиката по отношение на конфликта на интереси, водена от инвестиционния посредник;

9. по искане на клиента — допълнителни подробности за тази политика по отношение на конфликта на интереси на траен носител или чрез уебсайт (когато това не представлява траен носител), при условие че са изпълнени условията, определени в член 3, параграф 2 от Делегиран регламент № 565/2017.

(2) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) В случаите, когато ИП предоставя услугата управление на портфейл той установява 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 инвестиционния посредник.

(3) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) В случаите, когато ИП предлага на непрофесионален клиент или на потенциален непрофесионален клиент услугата управление на портфейл, посредникът предоставя на клиента освен информацията по ал. 1 и следната информация, когато е приложима:

1. информация относно метода и периодичността на оценка на финансовите инструменти в клиентския портфейл;

2. данни за всяко делегиране на управлението на всички или на част от финансовите инструменти и/или пари в клиентския портфейл;

3. характеристики и сведения за всеки целеви показател, по който резултатите от управлението на портфейла ще бъдат сравнявани;

4. видовете финансови инструменти, които могат да се включат в клиентския портфейл, и видовете сделки, които могат да се сключват с тях, включително всички ограничения;

5. целите на управлението, нивото на риска, което ще се отрази в упражняването на свободата на преценка на мениджъра, както и всякакви ограничения на тази свобода на преценка.

Чл. 31. (1) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) ИП предоставя на клиентите или потенциалните си клиенти своевременно преди предоставянето на инвестиционни услуги или допълнителни услуги на клиентите или потенциалните си клиенти общо описание на естеството и

риска на финансовите инструменти, отчитайки по-конкретно категоризацията на клиента като непрофесионален клиент, професионален клиент или приемлива насрещна страна. Това описание обяснява естеството на конкретния вид на съответния инструмент, функционирането и резултатите от функционирането на финансовия инструмент в различни условия, включително благоприятни и неблагоприятни условия, както и рисковете, характерни за този конкретен вид инструмент, с достатъчно подробности, които да позволят на клиента да вземе инвестиционни решения на информирана основа:

(2) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) Описанието на рисковете трябва да включва следните елементи, доколкото са приложими за конкретния вид финансов инструмент, статуса и нивото на познания на клиента:

1. рисковете, свързани с този тип финансови инструменти, включително обяснение на ливъриджа и неговите последици, и риска от загуба на цялата инвестиция, включително рисковете, произтичащи от евентуална несъстоятелност на емитента или свързани с нея събития, като например споделяне на загуби;

2. нестабилността на цената на такива инструменти и евентуални ограничения на наличния пазар на такива инструменти;

3. информацията относно пречките или ограниченията пред освобождаването от инвестицията, например при неликвидни финансови инструменти или финансови инструменти с фиксиран срок на инвестицията, включително илюстрация на възможните начини за предсрочно извеждане и последиците от всяко извеждане, възможните ограничения и очакваните срокове за продажбата на финансовия инструмент до момента на възстановяване на първоначалните разходи по сделката за този вид финансови инструменти;

4. факта, че в резултат на сделките с такива инструменти инвеститорът може да поеме финансови задължения и други допълнителни задължения, включително условни задължения, в допълнение към разходите за придобиване на инструментите;

5. всички изисквания за марж или подобни задължения, приложими към инструменти от този вид.

(3) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) Когато ИП предоставя на непрофесионален клиент или потенциален непрофесионален клиент информацията относно финансов инструмент, който е предмет на текущо публично предлагане, във връзка с което е публикуван проспект в съответствие с Директива 2003/71/ЕО, ИП информира клиента или потенциалния клиент къде този проспект е предоставен на обществеността своевременно, преди предоставянето на инвестиционни услуги или допълнителни услуги на клиенти или потенциални клиенти;

(4) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) Когато финансов инструмент е съставен от два или повече различни финансови инструменти или услуги, инвестиционният посредник предоставя надлежно описание на правното естество на финансовия инструмент, компонентите на този инструмент и на начина, по който взаимодействието между компонентите се отразява върху риска за инвестицията.

(5) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) В случай на финансови инструменти, които включват гаранция или защита на капитала, ИП предоставя на клиента или потенциалния клиент информацията относно обхвата и естеството на тази гаранция или защита на капитала. Когато гаранцията е предоставена от трета страна, информацията относно гаранцията включва достатъчно подробности относно гаранта и гаранцията, които да позволят на клиента или потенциалния клиент да направи коректна оценка на гаранцията.

Чл. 32. (1) ИП предоставя на непрофесионалните си клиенти и на потенциалните непрофесионални клиенти следната информация за разходите и таксите по сделките, доколкото е приложима:

1. общата цена, която ще бъде платена от клиента във връзка с финансовия инструмент или предоставената инвестиционна или допълнителна услуга, включително всички възнаграждения, комисиони, такси и разноски, както и всички данъци, платими чрез инвестиционния посредник; в случай че точната цена не може да бъде определена, се посочва основата за изчислението и по

начин, по който клиентът може да я провери и потвърди; комисионите на инвестиционния посредник се посочват отделно във всеки отделен случай;

2. когато някоя от частите от общата цена по т. 1 следва да бъде платена в чужда валута или равностойността на тази валута, се посочват валутата на плащане, курсът и разходите за обмяната;

3. уведомление 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;

4. правилата и начините за плащане или друго изпълнение.

(2) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) Задължението по ал. 1 не се прилага относно дялове и акции на квалифицирани фондове на паричния пазар, ако ИП предостави на клиента информацията, съдържаща се в краткия проспект съгласно чл. 28 от Директива 85/611/ЕИО.

Чл. 33. (1) ИП уведомява непрофесионалните си клиенти или потенциалните непрофесионални клиенти от кое трето лице и къде могат да бъдат съхранявани предоставените на посредника пари и/или финансови инструменти. Уведомлението по изречение първо включва и посочване на отговорността на ИП по националното законодателство за всяко действие или бездействие на лицето, което държи клиентските пари и/или финансови инструменти, и последиците за клиента от несъстоятелност на това лице.

(2) ИП уведомява непрофесионалните си клиенти или потенциалните непрофесионални клиенти за възможността финансовите му инструменти да бъдат съхранявани в обща сметка при трето лице, когато националното законодателство допуска такава възможност. ИП уведомява непрофесионалните си клиенти или потенциалните непрофесионални клиенти за случаите, когато националното законодателство не позволява финансовите инструменти на клиента, държани от трето лице, да бъдат отделени от финансовите инструменти на това трето лице или на инвестиционния посредник. Уведомленията трябва да съдържат и изрично посочване на рисковете за клиента, произтичащи от обстоятелствата по предходните изречения.

(3) ИП изрично уведомява клиента или потенциалния клиент, когато сметките, които съдържат негови пари и финансови инструменти, подлежат или ще подлежат на уредба от правото на държава, която не е държава членка. Уведомлението трябва да посочва, че правата на клиента, свързани с финансовите инструменти или паричните средства, могат да се различават поради приложимостта на правото на трета държава.

(4) ИП изрично уведомява клиента за:

1. наличието на право на обезпечение или право на задържане върху клиентските пари или финансови инструменти за ИП и за условията, при които възниква или може да възникне такава право;

2. наличието на право на прихващане върху клиентските пари или финансови инструменти за инвестиционния посредник и за условията, при които възниква или може да възникне такава право;

3. съществуването и условията, при които ИП има или може да има право на прихващане по отношение на клиентските финансови инструменти или пари;

4. възможността депозитарната институция да има право на обезпечение, право на задържане или на прихващане върху клиентските финансови инструменти или пари, когато това е приложимо.

(5) Преди да сключи сделка за финансиране на ценни книжа с предмет финансови инструменти, държани за сметка на непрофесионален клиент, или преди да използва по какъвто и да е друг начин тези финансови инструменти за своя сметка или за сметка на друг клиент, ИП предоставя на непрофесионалния клиент на траен носител и в разумен срок преди използването на финансовите инструменти ясна, пълна и точна информация за задълженията и отговорностите на посредника във връзка с използването на финансовите инструменти, включително условията за тяхното връщане и свързаните с това рискове.

Чл. 34. (1) За случаите, при които съгласно тези ОУ се изисква предоставяне на информация на клиента на траен носител, ИП предоставя информация на хартиен носител или по

друг начин, за който са спазени следните изисквания:

1. предоставянето на информацията по този начин е подходящо с оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиента;

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

(2) Когато информацията се предоставя на клиенти чрез интернет страницата на ИП и не е адресирана до конкретен клиент, тя трябва да отговаря на следните условия:

1. предоставянето на информацията по този начин е подходящо с оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиента;

2. клиентът изрично се е съгласил с този начин на предоставяне на информацията;

3. клиентът е уведомен чрез електронен способ за адреса на интернет страницата на посредника и мястото на страницата, където се намира тази информация;

4. информацията е актуална;

5. информацията е достъпна непрекъснато на интернет страницата на посредника за времето, обикновено необходимо на клиентите да се запознаят с нея.

(3) Предоставянето на информация чрез електронни средства за комуникация се счита за подходящо с оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиента, ако са налице данни, че клиентът има редовен достъп до интернет. Счита се, че клиентът има редовен достъп до интернет, ако предостави адрес на електронна поща за нуждите на установените отношения с ИП.

Чл. 35. (1) При предоставяне на инвестиционни консултации или извършване на управление на портфейл ИП изисква от клиента или потенциалния клиент информация, която му е необходима за установяването на съществените факти относно клиента и дава разумни основания на посредника да счита, отчитайки същността и обхвата на предлаганата услуга, че сделката, която ще бъде препоръчана или ще бъде сключена при управление на портфейл, отговаря на следните критерии:

1. отговаря на инвестиционните цели на клиента;

2. клиентът има финансовата възможност да понесе всички свързани инвестиционни рискове, съвместими с неговите инвестиционни цели;

3. клиентът има необходимия опит и познания, за да разбере рисковете, свързани със сделката или с управлението на неговия портфейл.

(2) Когато предоставя инвестиционна услуга по ал. 1 на професионален клиент, 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 целите на ал. 1, т. 3.

(3) Когато предоставя инвестиционна консултация на професионален клиент ИП може да приеме за целите на ал. 1, т. 2, че този клиент има финансовата възможност да понесе всички свързани инвестиционни рискове, съвместими с неговите инвестиционни цели.

(4) Информацията относно финансовото състояние на клиента или потенциалния клиент включва, когато е приложимо, информация за източниците и размера на неговите постоянни приходи, неговите активи, включително ликвидни активи, инвестиции и недвижима собственост, както и неговите редовни финансови задължения.

(5) Информацията относно инвестиционните цели на клиента или потенциалния клиент включва, когато е приложимо, информация за периода от време, в който клиентът желае да държи инвестицията, неговите предпочитания по отношение на поетия риск, рисковия му профил и целите на инвестицията.

(6) Когато при предоставяне на инвестиционна консултация или управление на портфейл ИП не е събрал изискуемата информация по чл. 23, той няма право да препоръчва инвестиционни услуги или финансови инструменти на клиента или потенциалния клиент.

Чл. 36. (1) Когато ИП преценява дали инвестиционна услуга, различна от инвестиционни консултации и управление на портфейл, е подходяща за клиента, той трябва да установи дали клиентът притежава необходимите опит и знания, за да разбере рисковете, свързани с продукта или инвестиционната услуга, която се предлага или иска.

(2) ИП може да приеме, че професионалният клиент притежава необходимите опит и знания, за да разбере рисковете, свързани с конкретната инвестиционна услуга, сделка или продукт, за които клиентът е определен като професионален.

Чл. 37. (1) Информацията, която ИП изисква от клиента или потенциалния клиент за опита и знанията му в сферата на инвестиционната дейност, съдържа:

1. вида услуги, сделки и финансови инструменти, с които клиентът е запознат;
2. същността, обема и честотата на сделките с финансови инструменти за сметка на клиент, както и периода, в който те ще бъдат сключвани;
3. степента на образование, професия или относима предишна професия на клиента или потенциалния клиент.

(2) ИП изисква такава част от информацията по ал. 1, която е подходяща с оглед характеристиките на клиента, същността и обхвата на услугите, които ще се предоставят, и видовете продукти или сделки, които се предвиждат, включително тяхната комплексност и свързаните с тях рискове.

(3) ИП не може да поощрява клиентите си или потенциалните клиенти да не предоставят изискуемата информация за целите по чл. 25.

(4) ИП се ръководи от предоставената от неговите клиенти или потенциални клиенти информация, освен ако знае или е трябвало да знае, че информацията е неточна, непълна или неактуална.

(5) При предоставяне на инвестиционни услуги, различни от предоставянето на инвестиционна консултация на нов непрофесионален клиент, инвестиционният посредник му предоставя на хартиен носител или на друг траен носител информация за основните права и задължения на клиента и инвестиционния посредник, включително чрез предоставяне на прилаганите от посредника общи условия.

Чл. 38. (1) *(изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.)* ИП открива на клиента подсметка в депозитарна институция на основата на писмения договор по чл. 4 и в съответствие с предвидените в него условия. Инвестиционният посредник 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 сключения договор с нея във връзка със съхранението на финансовите инструменти на своите клиенти.

(2) *(изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.)* Инвестиционният посредник извършва преглед и оценка по ал. 1, т. 2 при необходимост, но най-малко веднъж годишно.

(3) *(изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.)* За целите на ал. 1 инвестиционният посредник 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.

(4) *(изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.)* Инвестиционният посредник депозира финансови инструменти на клиенти само в депозитарни институции в юрисдикции, в които депозитарните институции и съхранението на финансови инструменти за сметка на трето лице подлежат на специално регулиране и надзор.

(5) *(изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.)* Инвестиционният посредник 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. Изискването по изречение първо може да не се прилага, само ако е изпълнено някое от следните условия:

1. естеството на финансовите инструменти или на свързаната с тях инвестиционна услуга, изисква да бъдат депозирани в това лице в съответната трета държава;
2. финансовите инструменти се държат от името на професионален клиент и този клиент изиска писмено от инвестиционния посредник да ги депозира при трето лице в посочената трета държава.

(6) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) Изискванията по ал. 4 и 5 се прилагат и когато депозитарната институция е възложила важни оперативни функции, свързани с държането и съхраняването на финансови инструменти, на трето лице.

(7) ИП предприема необходимите действия, за да осигури, че съхраняването на финансови инструменти на негови клиенти при трето лице се извършва по начин, който гарантира идентифициране на клиентските финансови инструменти отделно от финансовите инструменти на ИП и на третото лице, чрез воденето на отделни сметки от това трето лице или чрез прилагането на други мерки, осигуряващи същото ниво на защита.

(8) В случай че приложимото законодателство към дейността на третото лице не позволява спазването на изискванията по ал. 7, ИП предприема подходящи мерки за гарантиране на правата на клиента във връзка със съхраняването при третото лице финансови инструменти, включително като открива отделни от своята сметка сметки за финансовите инструменти на клиенти, които третото лице води на името на ИП, но за чужда сметка.

Чл. 39. (1) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) Инвестиционният посредник приема плащания в брой от клиенти за предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги, както и парични средства, необходими за плащане по сделка с финансови инструменти, съответно извършва плащания към клиенти, при спазване на изискванията на Закона за ограничаване на плащанията в брой. Инвестиционният посредник депозира паричните средства, предоставени от клиенти или получени в резултат на извършени за тяхна сметка инвестиционни услуги, в лице по чл. 93, ал. 1 от ЗПФИ най-късно до края на следващия работен ден.

(2) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) ИП, който депозира паричните средства на свой клиент в лице по чл. 93, ал. 1, т. 2 – 4 ЗПФИ, трябва да полага дължимата грижа за интересите на клиента при определяне на това лице и депозирането на паричните средства на клиента в нея, както и периодично, но най-малко веднъж годишно, да преразглежда със същата грижа избора на тази институция или колективна инвестиционна схема и условията, при които тя държи паричните средства на клиента.

(3) В изпълнение на задълженията по ал. 2 ИП отчита професионалните качества и пазарната репутация на лицето с оглед гарантиране на правата на клиента, както и нормативните изисквания и пазарните практики, свързани с държането на паричните средства, които могат да накърнят правата на клиента.

(4) ИП няма право да инвестира паричните средства на клиента в колективна инвестиционна схема, ако клиентът се противопостави на такъв начин на съхраняване на предоставените от него парични средства.

(5) ИП предприема необходимите действия, за да осигури, че депозираните съгласно ал. 1 парични средства на клиенти се водят по индивидуални сметки или сметка на клиентите, отделно от паричните средства на инвестиционния посредник.

(6) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) В случай че приложимото законодателство към дейността на лицето по чл. 93, ал. 1 ЗПФИ не позволява спазването на изискванията по ал. 5, ИП предприема подходящи мерки за гарантиране на правата на клиента във връзка с депозираните парични средства, включително чрез откриване на обща сметка за парични средства на клиенти, която това лице води на името на инвестиционния посредник, но за чужда сметка.

Чл. 40. (1) ИП няма право да сключва сделки за финансиране на ценни книжа с държани от него финансови инструменти на клиенти или по друг начин да използва за собствена сметка или за сметка на друг клиент такива финансови инструменти, освен ако клиентът е дал предварително своето изрично съгласие за използване на финансовите му инструменти при определени условия и използването на финансовите инструменти се осъществява при спазване на тези условия. Съгласието по предходното изречение следва да бъде дадено писмено, ако клиентът, чиито финансови инструменти се използват, е непрофесионален.

(2) ИП няма право да сключва сделки за финансиране на ценни книжа с финансови

инструменти на клиенти, държани в обща клиентска сметка при трето лице, или по друг начин да използва за собствена сметка или за сметка на друг клиент такива финансови клиентски инструменти. Забраната по изречение първо не се прилага, ако са спазени изискванията по ал. 1 и най-малко едно от следните условия:

1. всички клиенти, чиито финансови инструменти се съхраняват заедно в общата сметка, предварително са дали изрично съгласие в съответствие с ал. 1;

2. ИП е установил процедури, гарантиращи, че се използват само финансови инструменти на клиенти, които предварително са дали изрично съгласие за това в съответствие с ал. 1, както и механизми за контрол относно спазването на това изискване.

(3) В случаите по ал. 2 във водената от ИП отчетност се включва информация за клиента, по чието нареждане са използвани финансовите инструменти, както и за броя на използваните финансови инструменти на всеки клиент, с оглед коректното разпределяне на евентуални загуби.

Чл. 42. (1) ИП, който държи финансови инструменти и парични средства на клиенти, поддържа отчетност и води сметки за държаните клиентски активи по начин, който му позволява във всеки момент незабавно да разграничи държаните за един клиент активи от активите на останалите клиенти на ИП и от собствените си активи.

(2) Отчетността и сметките по ал. 1 се поддържат по начин, който осигурява тяхната точност и съответствието им с държаните за клиентите финансови инструменти и парични средства.

Чл. 43. (1) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) ИП, когато е изпълнило от името на клиент нареждане, различно от нареждане, свързано с управлението на портфейл, извършва следното по отношение на това нареждане:

1. незабавно предоставя на клиента на траен носител основната информация относно изпълнението на това нареждане;

2. изпраща на клиента съобщение на траен носител, потвърждаващо изпълнението на нареждането възможно най-рано, но не по-късно от първия работен ден след изпълнението, или когато инвестиционният посредник е получил потвърждението от трета страна — не по-късно от първия работен ден след получаване на потвърждението от третата страна. Точка 2 не се прилага, когато потвърждението би съдържало същата информация, както и потвърждението, което се изпраща незабавно на клиента от друго лице. Точки 1 и 2 не се прилагат, когато нарежданията, 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 нареждането.

(2) (доп. с решение на СД от 12.03.2018 г.) Освен изискванията по ал. 1 ИП предоставя на клиента при поискване информация относно статуса на нареждането.

(3) (доп. с решение на СД от 12.03.2018 г.) В случай на нареждания на клиенти, свързани с дялове или акции в предприятие за колективно инвестиране, които се изпълняват периодично, ИП предприема мярката, посочена в ал. 1, точка 2 или предоставя на клиента поне веднъж на всеки шест месеца информацията, посочена в ал. 4, по отношение на тези сделки.

(4) (доп. с решение на СД от 12.03.2018 г.) Съобщението, посочено в ал. 1, точка 2, включва тази част от следната информация, която е подходяща, и когато е приложимо в съответствие с регулаторните технически стандарти относно задълженията за докладване, приети в съответствие с член 26 от Регламент (ЕС) № 600/2014:

1. идентификация на инвестиционния посредник, който докладва;
2. име или друго обозначаване на клиента;
3. ден за търговия;
4. час на търгуване;
5. вид на нареждането;
6. идентификация на мястото за изпълнение на нареждането;
7. идентификация на инструмента;

8. индикатор „купува“/„продава“;
9. естество на нареждането, ако е различно от „купува“/„продава“;
10. количество;
11. единична цена;
12. съвкупна стойност;
13. обща сума на начислените комисиони и разходи и при поискване от клиента — подробна разбивка, която включва, когато е приложимо, всяко наложено увеличение или намаление, ако сделката е изпълнена от инвестиционния посредник при търгуване за собствена сметка и инвестиционният посредник дължи най-добро изпълнение на клиента;
14. полученият обменен курс, ако сделката включва обмен на валута;
15. отговорности на клиента във връзка със сетълмента на сделката, включително срок за плащане или доставка, както и подходящи подробности за сметката, когато тези подробности и отговорности не са били съобщени преди това на клиента;
16. когато контрагентът на клиента е бил самият инвестиционен посредник или което и да е лице от групата на инвестиционния посредник, или друг клиент на инвестиционния посредник — посочването на този факт, освен ако нареждането не е било изпълнено чрез система за търговия, която улеснява анонимното търгуване. За целите на точка 11, когато дадено нареждане се изпълнява на траншове, инвестиционният посредник може да предостави на клиента информация относно цената на всеки транш или средна цена. Когато се предоставя средна цена, инвестиционният посредник предоставя при поискване на клиента информация относно цената на всеки транш.

(5) (доп. С решение на СД от 12.03.2018 г.) Инвестиционният посредник може да предостави на клиента информацията по параграф 4, като използва стандартни кодове, ако той също така предостави обяснение на използваните кодове.

Чл. 44. (1) ИП при предоставяне на клиенту услугата управление на портфейл, предоставя на траен носител на всеки клиент периодичен отчет относно извършените за сметка на клиента дейности, свързани с управлението на портфейл, освен ако такъв се предоставя на клиента от трето лице.

(2) За непрофесионалните клиенти отчетът съдържа следната информация, когато е приложима:

1. наименование на ИП;
2. наименование или друго означение на сметката на клиента;
3. данни за съдържанието и оценката на портфейла, включително детайлна информация за всеки финансов инструмент, включен в него, пазарна цена за всеки финансов инструмент или справедливата цена, ако пазарната цена не може да бъде определена, паричния баланс в началото и в края на отчетния период, както и действията по управление на портфейла през този период;

4. общ размер на хонорарите и таксите, платени през отчетния период, като се посочва най-малко общата стойност на таксата за управление и общите разходи, свързани с изпълнението; в случаите, когато е приложимо, се посочва, че ще бъде предоставен при поискване по-подробен отчет за разходите;

5. сравнение на действията по управление на портфейла през отчетния период с еталон, ако има такъв, посочен по споразумение между клиента и ИП;

6. общ размер на дивидентите, лихвите и другите плащания, получени от ИП през отчетния период във връзка с управлението на клиентския портфейл;

7. информация за други корпоративни действия, даващи определени права във връзка с финансовите инструменти от портфейла;

8. за всяка сделка, сключена през отчетния период, се предоставя информацията по чл. 45, ал. 2, т. 3 – 11 от Наредба №38, когато е приложимо; изискването не се прилага, когато клиентът е избрал да получава уведомления след всяка сключена сделка.

(3) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) ИП предоставя отчет на траен носител относно

извършваните за клиента дейности, текущо и периодично съгласно разпоредбите на Глава III, Раздел IV от Наредба №38 за изискванията за дейността на инвестиционните посредници. ИП трябва да предаде отчета на клиента най-късно до 5 /пет/ работни дни от крайната дата на отчета. ИП предоставя възможност на клиента да избере периодичността на отчета

(4) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) ИП изрично уведомява непрофесионалния клиент за правото да поиска да получава отчет на всеки три месеца. В случаите по ал.5 отчетът се представя един път на всеки 12 месеца. Изключението по изречение второ не се прилага за сделки с финансови инструменти по чл. 4, т. 2 – 11 от ЗПФИ.

(5) 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 ИП предоставя на клиента съществената информация за сделките на траен носител незабавно след тяхното сключване. В случаите, когато клиентът е непрофесионален, ИП му изпраща потвърждение за сделката, съдържащо информацията по чл. 46, ал. 2 от Наредба №38, най-късно първия работен ден, следващ сключването на сделката, или ако ИП е получил потвърждението чрез трето лице - не по-късно от първия работен ден, следващ получаването на потвърждението. Изречение трето не се прилага, ако потвърждението съдържа същата информация както потвърждението, което е изпратено незабавно на клиента от друго лице.

(6) ИП уведомява непрофесионалния клиент, за чиято сметка управлява портфейл, когато има непокрити отворени позиции по условни сделки.

Чл. 45. В случаите, когато ИП извършва сделки във връзка с управление на портфейл за сметка на непрофесионален клиент или води сметки за такива клиенти, които включват непокрити позиции по сделки или прехвърляния, зависещи от бъдещи условни събития, ИП уведомява непрофесионалния клиент, когато загубите надхвърлят предварително определените по споразумение с клиента прагове. Уведомлението по изречение първо се извършва не по-късно от края на работния ден, в който тези прагове са надхвърлени, или когато това е станало в неработен ден - до края на следващия работен ден.

Чл. 46. ИП уведомява клиента си при условия и по ред, определени в договора, 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.

Чл. 47. (1) ИП, който държи пари или финансови инструменти на клиент, му предоставя на траен носител най-малко веднъж годишно отчет със следното съдържание освен ако съдържанието на този отчет не е отразено в друг периодичен отчет до клиента:

1. данни за финансовите инструменти или пари, държани от ИП за сметка на клиента към края на отчетния период;
2. размера, до който клиентските финансови инструменти или пари са били предмет на сделка за финансиране на ценни книжа;
3. размера на получените дивиденди или други плащания на клиента поради участието му в сделка за финансиране на ценни книжа, както и основата, на която са определени.

(2) В случаите, когато по портфейла на клиента са сключени една или повече сделки, по които сетълментът не е приключил, информацията по ал. 1, т. 1 може да се посочи към деня на сключване на сделката или към деня на сетълмента, като избраният подход се използва при представянето на информацията за всички такива сделки в отчета по ал. 1.

(3) ИП, който държи финансови инструменти или парични средства на клиенти и предоставя услугата управление на портфейл, може да включи отчета по ал. 1 в съдържанието на отчета по чл. 44, ал. 1 .

(4) Изискването по ал. 1 не се прилага за кредитните институции относно депозитите на клиенти.

VI. ДОГОВАРЯНЕ “САМ СЪС СЕБЕ СИ”

Чл. 48. ИП може да сключва и изпълнява уговорена с клиента сделка с финансови инструменти с друго лице, за чиято сметка действа, само ако такава клауза е изрично предвидена в сключения с клиента писмен договор. В този случай се прилагат разпоредбите на чл. 38 от Закона за задълженията и договорите (ЗЗД).

VII. ТЪРГОВСКА ТАЙНА

Чл. 49. (1) При осъществяване на дейността си ИП е длъжен да пази търговските тайни на клиента, както и неговия търговски престиж.

(2) Членовете на управителните и контролните органи на инвестиционния посредник 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 инвестиционния посредник, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(3) (доп. с решение на СД от 12.03.2018 г.) Всички лица по ал. 2 при встъпване в длъжност или започване на дейност за ИП подписват декларация за опазване на тайната по ал. 2.

(4) (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) Освен на комисията, на заместник-председателя и на оправомощени длъжностни лица от администрацията на комисията, както и на регулирания пазар, на който е член - за целите на надзорната им дейност и в рамките на заповедта за проверка, ИП може да дава сведения по ал. 2 само:

1. със съгласието на своя клиент;
2. по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел Ша от ДОПК или
3. по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл. 91, ал. 2 и 3 от ЗПФИ.

VIII. ДНЕВНИК

Чл. 50. (1) ИП завежда в специален дневник по реда на постъпването им всички нареждания на своите клиенти.

(2) Инвестиционният посредник е длъжен да изпълнява незабавно, честно и точно приетите клиентски нареждания, включително да спазва реда на постъпване на идентични нареждания.

(3) Дневникът по ал. 1 се води на хартиен и на магнитен носител.

(4) За всяка сделка се отбелязват името или наименованието на страните по нея, времето на сключване, както и други данни, определени с Наредба № 38.

(5) Инвестиционният посредник е длъжен да регистрира в съответен дневник по реда на сключването им сделките с финансови инструменти не по-късно от края на работния ден.

(6) Инвестиционният посредник поддържа архив на всички сделки, услуги и дейности, извършени от него.

IX. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ

Чл. 51. (1) Клиентът е длъжен да изплати на ИП възнаграждение за всяка сключена и изпълнена сделка при условия, размер, срок и по начин, уговорени в конкретния договор и/или в Тарифата на ИП.

(3) Когато ИП се задължи да отговаря лично за изпълнение на задълженията по сключената сделка, той има право и на отделно възнаграждение, което се уговаря писмено.

(4) ИП има право на възнаграждение за събраните от него суми на клиента, което се уговаря отделно.

(5) В случай на посредничество ИП има право на възнаграждение и от двете страни по сделката.

(6) Възнаграждението се изплаща в 3 (три) дневен срок след изпълнението на сделката, освен ако страните уговорят друго.

(7) Безкасовото плащане се смята за извършено в момента, в който е заверена банковата сметка на ИП.

X. РАЗНОСКИ, ЛИХВИ И ВРЕДИ

Чл. 52. Клиент, подал поръчка за покупка на финансови инструменти, е длъжен при поискване от страна на ИП да осигури плащането на закупените финансови инструменти.

XI. НЕВЪЗМОЖНОСТ

Чл. 53. Ако изпълнението на отделна сделка стане невъзможно, клиентът трябва да заплати на ИП направените от последния разноски и възнаграждение, съответно на извършената работа.

XII. РИСК И ОТГОВОРНОСТ

Чл. 54. (1) Като страна по договора клиентът поема съзнателно и в пълен размер риска, свързан с реализацията на предоставените от него финансови инструменти.

(2) ИП се задължава изрично да предупреди клиента за съществуването на този риск, вероятния негов източник и възможността за реализиране на загуба за клиента вследствие на това. В изпълнение на това задължение на ИП и право на информация на клиента, последният подписва декларация, че5. (1) Ако ИП възложи сключването или изпълнението на възложената сделка с финансови инструменти на друго лице, без да е имал право да се замести, той отговаря за действията на заместника като за свои.

(2) Ако ИП възложи сключването или изпълнението на възложената сделка с финансови инструменти на друго лице, като е имал право да се замести, той отговаря за вредите, причинени от лошия избор на заместника си.

Чл. 56. ИП носи пълна отговорност по съхраняването на депозираните финансови инструменти и придобитите резултати от сделките с грижата на добър търговец.

Чл. 57. Страните носят отговорност за неизпълнението на конкретно договорно задължение по общия ред на Търговския закон и Закона за задълженията и договорите (ЗЗД).

Чл. 58. (1) В случай на пълно виновно неизпълнение неизправната страна дължи неустойка в размер, фиксиран в конкретния договор.

(2) В случай на забава неизправната страна дължи неустойка в размер, фиксиран в конкретния договор.

(3) Уредените в предходните две алинеи неустойки не препятстват възможността за търсене на обезщетение за реално претърпени вреди и пропуснати ползи, надвишаващи размера на неустойката.

XIII. ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ ИЗПИРАНЕТО НА ПАРИ

Чл. 59. ИП може да откаже да сключи договор с клиент или да откаже изпълнението на сделка включително едностранно да прекрати договора с клиент, ако това би довело до неизпълнение на изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари (ЗМИП), Закона за мерките срещу финансирането на тероризма (ЗМСФТ) и на актовете по прилагането им.. В този

случай ИП не носи отговорност за вреди, причинени от забавянето или неизвършването на сделката.

XIV. ДОПЪЛНИТЕЛНИ УСЛОВИЯ ОТНОСНО ДОВЕРИТЕЛНОТО УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛ ОТ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ ПО СОБСТВЕНА ПРЕЦЕНКА, БЕЗ СПЕЦИАЛНИ НАРЕЖДЕНИЯ ОТ КЛИЕНТА

Чл. 60. При управление на портфейл от финансови инструменти по собствена преценка ИП отговаря само за добросъвестното и компетентно изпълнение на договорните задължения, но не и за постигнатия от клиента краен финансов резултат.

Чл. 61. Договорът за управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти се сключва в писмена форма и в него задължително се включват следните клаузи:

а) ИП не обещава лихва и друг фиксиран положителен доход от управлението на портфейла;

б) управлението на портфейла от финансови инструменти и паричните средства се извършва изцяло за сметка и риск на клиента;

в) посочване на инвестиционните цели и ограниченията на инвестиционната дейност, ако има такива, както и стратегия на клиента;

г) вида операции, за извършване на които клиентът овластява ИП;

д) вида на финансовите инструменти, които могат да бъдат придобивани от ИП за сметка на клиента и други ограничения в инвестиционната дейност, ако има такива;

е) предоставените за управление парични средства и/или финансови инструменти и пазарната им стойност към момента на сключване на договора;

ж) възнаграждението за ИП, разноските за клиента и начина на определянето им;

з) методи за оценка на ценните книжа в портфейла на клиента.

Чл. 62. Със сключване на договора за доверително управление се счита, че клиентът предварително дава потвърждението си за всяка конкретна операция или сделка, извършена от ИП, съгласно клаузите на договора.

Чл. 63. Ако конкретният договор не съдържа ограничения или условия по чл. 61, „б”, „г” или „д”, ИП се счита овластен по свое усмотрение и като се ръководи от инвестиционните цели и стратегия на клиента да инвестира предоставените му средства във финансови инструменти, съгласно предмета си на дейност и получения лиценз, да продава, както и да заменя финансовите инструменти от портфейла и да реинвестира получените средства в нови финансови инструменти, да инкасира лихви и дивиденди за сметка на клиента, които средства може също да инвестира във финансови инструменти и да извършва всички операции, които счита за необходими и в интерес на клиента.

Чл. 64. ИП оценява финансовите инструменти в портфейла по пазарна цена, а когато не е налице такава ИП оценява дълговите ценни книжа на база настоящата стойност на бъдещите парични потоци (лихви и главница), а обикновените акции - чрез умножаване на очаквания доход на акция по отношението цена/печалба, а когато този подход не е реалистичен - на основата на балансовата стойност на обикновените акции, коригирана с коефициент, отразяващ очакванията на пазара. Когато не е налице пазарна цена на другите видове ценни книжа в портфейла, ИП ги оценява посредством утвърдени финансови модели, уговорени в конкретния договор.

Чл. 65. (1) Възнаграждението на ИП по договора за доверително управление се определя като твърда сума или процент от стойността на портфейла или като процент от реализирания

положителен резултат от управлението на средствата на клиента.

(2) При прекратяване на договора - предсрочно или с изтичане на срока, ИП е длъжен в 7-дневен срок да се отчете пред клиента, а той е длъжен да приеме резултатите от управлението на портфейла и получи паричните средства и наличните финансови инструменти. Паричните средства и финансовите инструменти на клиента могат да останат в ИП на друго основание (нов договор относно извършване на услуги в рамките на предмета на дейност на ИП).

(3) Към договорите за доверително управление на портфейл от финансови инструменти се прилагат и другите раздели от ОУ, доколкото не противоречат на този раздел.

XV. ПРОМЕНИ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДОГОВОРНИТЕ ОТНОШЕНИЯ

Чл. 66. (1) Всяка промяна на договорните отношения следва да се извърши с изрично писмено съгласие на страните под формата на анекс или допълнително споразумение и влиза в сила от момента на неговото подписване от двете страни.

(2) Нито една от страните не може да прехвърли правата си по този договор на трето лице, освен след получаване на писмено съгласие на другата страна.

(3) Договорните отношения се прекратяват:

1. с изтичане на срока на действие на съответния договор;
2. предсрочно - по взаимно съгласие на двете страни;
3. при смърт или поставяне под запрещение на клиента - физическо лице;
4. при прекратяване на юридическо лице - страна по договора;
5. с писмено предизвестие, направено в едномесечен срок от всяка една от страните;
6. на други основания, предвидени в закона.

(4) Клиентът има право да оттегли нареждането си по свое усмотрение до момента на неговото изпълнение, като клиентът заплаща на ИП възнаграждението и направените разходи. В останалите случаи клиентът е задължен относно всички сделки, които ИП е сключил за негова сметка.

(5) Освен в изрично предвидените случаи, ИП няма право да се откаже от изпълнението на прието нареждане, освен при прекратяване на договора поради неизпълнение от страна на клиента. В последния случай ИП незабавно уведомява клиента за своя отказ и има право на комисионно възнаграждение и обезщетение за направените разходи.

(6) В случай на прекратяване на договорните отношения всяка от страните е длъжна да се отчете на другата страна и да ѝ предаде всичко, което е получила във връзка с извършването на сделката в 7 /седемдневен/ срок.

(7) Редът за прекратяване на договорните отношения се урежда в конкретните договори и не може да противоречи на императивни законови разпоредби.

XVI. ПРИЕМАНЕ И ПРОМЕНИ В ОБЩИТЕ УСЛОВИЯ

Чл. 67. (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) Ред за приемане и промени на Общите условия:

(а) (изм. с решение на СД от 15.06.2020 г.) Общите условия, както и всички последващи изменения и допълнения в тях, се приемат с решение на СД на ИП „МК Брокерс“ АД.

(б) Общите условия и тарифата се излагат на видно и достъпно място в помещението, в което ИП приема клиенти, и се публикуват на интернет страницата на ИП.

(в) При сключване на договор ИП предоставя на клиента общите условия и тарифата, като клиентът удостоверява, че е запознат с тях и ги приема. Приетите общи условия и тарифа са неразделна част от договора, сключен между ИП и клиента.

(г) ИП е длъжен да публикува на видно място на интернет страницата си всяко изменение и допълнение на общите условия и/или тарифата, съдържащи информация за

датата на приемането им и датата на влизане 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. ИП включва в договора си с клиентите информация за реда и начина за приемане на изменения и допълнения в приложимите към него общи условия и/или тарифа.

(д) При несъгласие с измененията и допълненията в общите условия и/или тарифата клиентът има право да прекрати договора без предизвестие преди датата на влизане 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. При прекратяване на договора по реда на предходното изречение ИП урежда отношенията си с клиента в седемдневен срок от получаване на изявлението за прекратяване.

XVII. УВЕДОМЛЕНИЯ

Чл. 68. (1) Ако не е уговорено друго в ОУ или в конкретния договор с клиента, всички уведомления между страните ще се извършват чрез интернет сайта на ИП и непосредствено преди подаване на съответното нареждане, като се предоставят актуалните текстове на клиента на хартиен и/или магнитен носител.

(2) В случаите по изречение първо, уведомленията, които не са направени в договорената форма нямат сила.

XVIII. СПОРОВЕ

Чл. 69. При възникнали спорове между ИП и клиента във връзка с изпълнението на договора, те следва да се уреждат по тяхно взаимно съгласие, разумно и справедливо. В случай, че спорът не може да бъде разрешен, той се отнася до компетентния съд.

XIX. ПРИЛОЖИМО ПРАВО

Чл. 70. (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) За неуредените от настоящите ОУ случаи се прилагат Делегиран регламент № 565/2017, ЗПФИ, ЗППЦК, нормативните актове за прилагането им и българското търговско и гражданско право.

XX. ДЕЙНОСТ КАТО РЕГИСТРАЦИОНЕН АГЕНТ

Чл. 71.(1) Инвестиционният посредник извършва дейност на регистрационен агент, когато на основата на писмен договор с клиента подава в съответните депозитарни институции данни и документи за регистриране на:

1. сделки с финансови инструменти, предварително сключени пряко между страните;
2. прехвърляне на безналични финансови инструменти при дарение и наследяване;
3. промяна на данни за притежателите на безналични финансови инструменти, поправка на сгрешени данни, издаване на дубликати от удостоверителни документи и други действия, предвидени в правилника на съответната депозитарна институция.

(2) В случаите по ал.1 лицата, съответно техните представители, подписват необходимите документи в присъствието на лице по чл.39, ал.1от Наредба №38 за изискванията за дейността на инвестиционните посредници, след като бъде проверена самоличността им.

(3) Лице от отдела за вътрешен контрол в инвестиционния посредник проверява дали договорът по ал.1 съответства на изискванията на ЗПФИ, на актовете по прилагането му и на вътрешните актове на инвестиционния посредник. В този случай лицето от отдела за вътрешен

контрол до края на работния ден съставя документ, с който удостоверява извършването на проверката.

(4) Копие от документа за самоличност на лицата, съответно на техните представители, заверени от тях и от лицето по чл.39, ал.1 от Наредба №38 за изискванията за дейността на инвестиционните посредници, което сключва договора за инвестиционния посредник по реда на чл. 24, ал. 5 от същата Наредба, а в случаите по ал. 1, т. 1 – декларация от страните по сделката, съответно от техните пълномощници, че не извършват и че не са извършвали по занятие сделки с финансови инструменти в едногодишен срок преди сключване на договора, и декларация по чл.35, ал.1 от Наредба №38, остават в архива на инвестиционния посредник.

Чл. 72. Прехвърлителят и приобретателят на финансовите инструменти в случаите по чл.71, ал.1 могат да бъдат представлявани пред инвестиционния посредник, който извършва дейност на регистрационен агент, от лица, изрично упълномощени с нотариално заверено пълномощно при спазване изискванията по чл.25 от Наредба №38 за изискванията за дейността на инвестиционните посредници.

Чл.73. Инвестиционният посредник, когато извършва дейност като регистрационен агент, отказва да подпише договор с клиента и да приеме документи за извършване на регистрации, ако:

1. не са налице всички необходими данни и документи, представените документи съдържат очевидни нередовности или в данните има неточности и противоречия;

2. страна по сделката декларира, че притежава вътрешна информация за финансовите инструменти – предмет на сделката, ако те се търгуват на регулиран пазар, или за техния емитент;

3. налице е обстоятелство, което поражда съмнение за ненадлежна легитимация или представляване;

4. страната по сделката, съответно нейният пълномощник, декларира извършването по занятие на сделки с финансови инструменти в случаите по чл.71, ал.1, т.1;

5. страната по сделката, съответно нейният пълномощник, декларира, че сделката представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

Чл.74. (1) За дейността си по чл.71 инвестиционният посредник събира такси по определена от него тарифа. Тарифата се излага на видно и достъпно място в помещението, в което инвестиционният посредник приема клиенти.

(2) По искане на продавача и при съгласие на купувача при покупко-продажба на безналични финансови инструменти по чл.71, ал.1, т.1 сумата, представляваща продажната цена по сделката, се депозира при инвестиционния посредник – регистрационен агент, до регистрирането на сделката в Централния депозитар. Инвестиционният посредник уведомява страните по сделката за тази възможност.

(3) Инвестиционният посредник оповестява информация за сделките по чл. 71, ал. 1, т. 1 по реда за оповестяване на сключени от него сделки, предвиден в Регламент 1287/2006/ЕК.

Чл.75. Глави втора, трета и четвърта от Наредба №38 за изискванията за дейността на инвестиционните посредници не се прилагат по отношение на лицата, които се ползват от услугите на инвестиционния посредник само като регистрационен агент.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ УСЛОВИЯ

§ 1. Други условия и срокове, възнаграждението на ИП и разходите за клиента, които не се включват във възнаграждението, се определят с конкретния договор.

§ 2. (изм. с решение на СД от 12.03.2018 г.) Договорите с клиентите трябва да съдържат клауза, че клиентът:

1 е запознат с обявената Тарифа на ИП;

2 е получил информацията, която ИП е длъжен да му предостави съгласно Делегиран регламент 565/2017, ЗПФИ и наредбите по неговото прилагане;

3 е наясно с рисковете, свързани с инвестирането във финансови инструменти.

§ 3. В случай, че се установи, че някое от тези ОУ или което и да е друго специално условие по договора, сключен между ИП и клиента, противоречи на императивни законови разпоредби, то разпоредбите на нормативните актове имат задължителна сила.

§ 4. Общите условия се поставят на видно и достъпно място в офисите на ИП.

§ 5. Тези ОУ, приложими към договорите с клиенти при извършване на сделки с финансови инструменти, предмет на ЗПФИ са:

Приети на заседание на Съвета на директорите на ИП „Д.И.С.Л. Секюритийс” АД от 19.10.2005г., на основание чл.16, чл. 280-292 от ЗЗД, във връзка с чл. 298, 348-360 от ТЗ и във връзка с нормативното изискване на чл. 62, ал. 2, т. 4 от ЗППЦК;

Изменени с Протокол от заседание на Съвета на директорите, на основание чл.54, ал.2 и 3, § 138 от ПЗР на Закона за публичното предлагане на ценни книжа /ЗППЦК/ и чл. 18 от Наредба № 11 на КФН;

Изменени с решение на СД на ИП „Д.И.С.Л. Секюритийс” АД (Протокол от 26.10.2007 г. от заседание на СД) – в сила от 01.11.2007г.;

Изменени с решение от 27.01.2012г. на СД на ИП“Д.И.С.Л. СЕКЮРИТИЙС” АД.

Изменени с решение от 18.04.2012г. на СД на ИП“Д.И.С.Л. СЕКЮРИТИЙС” АД, в сила от 07.05.2012 г.

Изменени с решение от 24.04.2013г. на СД на ИП“Д.И.С.Л. СЕКЮРИТИЙС” АД

Изменени с решение от 12.03.2018 г. на СД на ИП “Д.И.С.Л. СЕКЮРИТИЙС” АД, публикувани на интернет страницата на ИП “Д.И.С.Л. СЕКЮРИТИЙС” АД на 12.03.2018 г., в сила от 13.04.2018 г.

Изменени с решение от 15.06.2020 г. на СД на ИП “МК Брокерс” АД, публикувани на интернет страницата на ИП “МК Брокерс” АД на 15.06.2020 г., в сила от 17.07.2020 г.

Забележка:

Използвани съкращения в настоящите Общи условия: Закон за пазарите на финансови инструменти – ЗПФИ, Закон за публичното предлагане на ценни книжа - ЗППЦК; Комисия за финансов надзор – КФН, комисията; заместник-председател на КФН, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност” - заместник - председателя; Наредба № 38 от 25.07.2007г. на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници – Наредба № 38; Наредба № 35 от 17 октомври 2006 г. на КФН за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници – Наредба № 35; Наредба № 7 на КФН за изискванията, на които трябва да отговарят физическите лица, които по договор непосредствено извършват сделки с ценни книжа и инвестиционни консултации относно ценни книжа, както и реда за придобиване и отнемане на правото да упражняват такава дейност - Наредба № 7; инвестиционен посредник - ИП; Общи условия - ОУ; Тарифа за стандартните комисионни възнаграждения на ИП - Тарифа; “Българска фондова борса - София” АД - БФБ; Централен депозитар - ЦД.