

ОБЩИ УСЛОВИЯ, ПРИЛОЖИМИ КЪМ ДОГОВОРИТЕ С КЛИЕНТИТЕ НА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК "АЛАРИК СЕКЮРИТИС" ООД

*Настоящите Общи условия са приети съобразно изискванията на чл. 13, ал. 3 от ЗПФИ на дата 16.11.2012г. и 20.03.2013г. и 13.05.2013г. и са изменени и допълнени на 11.04.2016 г. и 01.06. 2016 г. Общите условия ще произведат своето действие и **влизат в сила** един месец след и публикуването им на интернет страницата на „Аларик Секюритис“ ООД (наричан по-долу „инвестиционен посредник“- ИП). Публикацията на интернет страницата е извършена на 15.06.2016 г.*

ПРЕАМБЮЛ

Настоящите Общи условия уреждат правата и задълженията на инвестиционен посредник ИП и клиентите му, във връзка с предоставяните от инвестиционния посредник услуги и дейности по чл. 5, ал. 2 и 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и съгласно притежавания от него лиценз. Настоящите Общи условия са неразделна част от договора, сключен между инвестиционния посредник и клиента, съгласно изречение 2 на чл. 22, ал. 5 от Наредба 38, обнародвана в ДВ, брой 4 от 15.01.2016 г. Промените в настоящите Общи условия са приети от Общото събрание на съдружниците на заседание, проведено на 11.04.2016 г. и на заседание, проведено на 01.06.2016 г.

Инвестиционният посредник сключва конкретен договор с клиент на основата на прилаганите от него настоящи общи условия и тарифа, които са неразделна част от договора. Общите условия съдържат информацията, която ИП трябва да предостави на клиентите си, съгласно изискванията на Наредба № 38 от 25.07.2007г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба № 38).

Тарифата за стандартното комисионно възнаграждение по различните видове договори с клиенти, както и вида и размера на разходите за клиентите, ако те не се включат във възнаграждението на ИП, както и настоящите общи условия, прилагани при сключване на договори с клиенти се излагат на видно и достъпно място в помещението, в което ИП приема клиенти, както и се публикуват на интернет страницата на инвестиционния посредник. Общите условия се предоставят на клиентите на хартиен носител.

**РАЗДЕЛ ПЪРВИ
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИП "АЛАРИК СЕКЮРИТИС" ООД**

Съгласно изискванията на ЗПФИ и Наредба № 38, ИП предоставя в настоящия раздел на общите условия на клиентите обща информация относно идентификацията си, предлаганите услуги, начините на комуникация:

ИП "АЛАРИК СЕКЮРИТИС" ООД е дружество с ограничена отговорност, учредено в съответствие с Търговския закон и е вписано в регистъра на търговските дружества при Търговския регистър с ЕИК: 201482151, със седалище и адрес на управление гр. София, район "Възраждане", ул. "Екзарх Йосиф" №7, ап. 7. „Аларик Секюритис“ ООД е лицензиран да извършва дейност като инвестиционен посредник с Решение № 145 – ИП/24.02.2011г. и Решение № 577-ИП от 22.07.2013г. на Комисията за финансов надзор и е вписан в регистъра на КФН под регистрационен № РГ-03-236-1/24.02.2011

Съгласно издадения от КФН лиценз и съгласно предмета си на дейност инвестиционният посредник осъществява следните дейности:

1. извършване по занятие на инвестиционни услуги и дейности на територията на Република България и в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство, както следва:

- (i) приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти;
- (ii) изпълнение на нареждания за сметка на клиент;
- (iii) управление на портфейл;
- (iv) предоставяне на инвестиционни консултации на клиенти;
- (v) предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловното и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;

2. извършване и на следните допълнителни услуги на територията на Република България и в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство:

- (i) съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, вкл. попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
- (ii) предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и ред, определени с наредба;
- (iii) консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
- (iv) предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
- (v) инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти;
- (vi) По т. 1 и б. «i-v», във връзка с базовия актив на деривативни финансови инструменти по чл. 3, т.2, б. „г”, „д”, „е”, „и” от ЗПФИ, доколкото са свързани с предоставянето на услуги по б. «i-v» и по т. 1.

Езици, на които клиентът може да комуникира и да води кореспонденция с инвестиционния посредник: български и английски.

Начини на комуникация, които се използват от ИП "АЛАРИК СЕКЮРИТИС" ООД и неговите клиенти:

Лично или чрез пълномощник на клиента, притежаващ правомощия съгласно изрично пълномощно, издадено съгласно изискванията на действащото законодателство - в офиса на инвестиционния посредник: пл. „Позитано” № 2; Перфром Бизнес Център; По телефон на следните телефонни номера: София – 4398150, 4398151, 4398152, 0700-45-505
По електронна поща на следния електронен адрес: info@alaricsecurities.com

(изм. от 11.04.2016 г.) Лица за контакт в офиса на ИП "АЛАРИК СЕКЮРИТИС" ООД – Антон Панайотов, Паско Пасев, Мартина Константинова

РАЗДЕЛ ВТОРИ

ПРИНЦИПИ, НА КОИТО СЕ ОСНОВАВА ДЕЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК ИП "АЛАРИК СЕКЮРИТИС" ООД

Чл.1. При осъществяване на дейността си като инвестиционен посредник, ИП "АЛАРИК СЕКЮРИТИС" ООД ще прилага последователно следните принципи, в съответствие с

разпоредбите на ЗПФИ и Наредба № 38

1. ИП "АЛАРИК СЕКЮРИТИС" ООД ще действа честно, справедливо и като професионалист в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти.
2. ИП "АЛАРИК СЕКЮРИТИС" ООД ще третира равностойно своите клиенти, както и ще ги уведомява за рисковете от сделките с финансови инструменти.
3. ИП "АЛАРИК СЕКЮРИТИС" ООД ще пази търговските тайни на своите клиенти, станали му известни при или по повод на възложените му поръчки, доброто им търговско име и търговски престиж.
4. Информацията, която ИП "АЛАРИК СЕКЮРИТИС" ООД ще предоставя на клиентите си, както и на потенциални клиенти, включително в рекламните си материали и публичните изявления на управителите на инвестиционния посредник и на лицата, работещи по договор за него, ще бъде разбираема, вярна, ясна и няма да бъде подвеждаща. Информацията и публичните изявления на управителите на инвестиционния посредник или на лицата, работещи по договор с него и свързани с неговата дейност, ще съответстват и на останалите изисквания на Наредба № 38, на съответните разпоредби от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти ("ЗСПЗФИ") и на разпоредбите от Закона за предоставяне на финансови услуги от разстояние ("ЗПФУР") – в случай, че Дружеството сключва договор за предоставяне на финансови услуги от разстояние по смисъла на чл.6 от ЗПФУР.
5. ИП "АЛАРИК СЕКЮРИТИС" ООД ще определя клиентите си като професионални, непрофесионални или приемлива насрещна страна, съобразно установените в ЗПФИ критерии.
6. ИП "АЛАРИК СЕКЮРИТИС" ООД няма да обединява нареждания на клиент с други клиентски нареждания, освен в позволените от закона случаи и съгласно приетата от инвестиционния посредник политика за изпълнение на клиентски нареждания.
7. ИП "АЛАРИК СЕКЮРИТИС" ООД ще завежда в специален дневник всички нареждания на клиентите, вкл. и всяко инвестиционно решение, взето във връзка с управление на портфейл , по реда на постъпването им, включително и идентичните, а също така и тяхното оттегляне.
8. Управителите на ИП "АЛАРИК СЕКЮРИТИС" ООД, неговите служители и всички други лица, работещи за ИП "АЛАРИК СЕКЮРИТИС" ООД, включително и когато не са на служба или дейността им е преустановена, няма да разгласяват никому, освен ако не са оправомощени за това, както и няма да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти и парични средства на клиента, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения. Освен на КФН, заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", и оправомощени длъжностни лица от администрацията на КФН, за целите на контролната им дейност и в рамките на заповедта за проверка, инвестиционният посредник може да дава сведения по предходното изречение само със съгласието на своя клиент или по решение на компетентен държавен орган, издадено в предвидените в закона случаи.
9. ИП "АЛАРИК СЕКЮРИТИС" ООД ще следва ефективна политика за предотвратяването на конфликт на интереси.
10. Инвестиционните съвети, които ИП "АЛАРИК СЕКЮРИТИС" ООД ще дава на клиенти, ще бъдат обосновани, няма да почиват на преувеличени благоприятни факти или на неотчетени неблагоприятни факти и няма да бъдат мотивирани изключително от стремеж да получи възнаграждение. Прогнозите, които се съдържат в инвестиционните съвети, ще бъдат аргументирани, изрично определени като прогнози, обосновани и ще бъдат посочени обстоятелствата, на които се основават и които оказват съществено влияние върху тяхното осъществяване.
11. Препоръките относно финансови инструменти, които ИП "АЛАРИК СЕКЮРИТИС" ООД предоставя, ще бъдат честно представяни и ще разкриват интересите (конфликтите на интереси), които възникват за ИП "АЛАРИК СЕКЮРИТИС" ООД. Дружеството ще полага дължимите грижи, за да осигури, че:
 - ▶ фактите се разграничават ясно от тълкувания, оценки, мнения или друг вид информация, която не е свързана с представянето на факти;
 - ▶ източниците на информация са надеждни, а ако има съмнение относно тяхната надеждност, че това обстоятелство е ясно посочено;
 - ▶ всички предвиждания, прогнози и очаквани цени са ясно посочени като такива и съществените допускания, направени при тяхното изготвяне или използването им, са посочени;
 - ▶ са посочени всички основни източници на информация, включително съответния емитент на финансови инструменти, за който пряко или непряко се отнася препоръката, както и

обстоятелството дали препоръката е била предоставена на емитента и изменена вследствие на предоставянето и преди да бъде разпространена;

- ▶ всяка база за оценка или методология, използвана за оценяване на финансови инструменти или на емитент на финансови инструменти или за определяне на очаквана цена на финансови инструменти, е изложена накратко по ясен и достъпен за инвеститорите начин;
- ▶ смисълът на всяка направена препоръка за покупка, продажба или държане на финансовите инструменти, която може да включва и срока, за който е валидна препоръката, е обяснен по ясен и достъпен за инвеститорите начин и съдържа предупреждение за всеки относим риск, включително анализ на чувствителността на съответните допускания;
- ▶ е посочена честотата на актуализиране на препоръката, ако такова актуализиране е планирано, и всички важни промени в обхвата на вече обявената политика;
- ▶ ясно и на видно място е посочена датата, на която препоръката е била разпространена за пръв път, както и съответната дата и време за всяка посочена цена на финансов инструмент;
- ▶ когато препоръката се различава от предшестваща препоръка, отнасяща се до същите финансови инструменти или до същия емитент, издадена през предходните 12 месеца преди публикуването на втората препоръка, тази разлика и датата на по-ранната препоръка са посочени ясно и на видно място.

12. Освен изискванията по-горе при изготвяне и разпространение на препоръки ИП "АЛАРИК СЕКЮРИТИС" ООД ще спазва разпоредбите на Глава трета, Раздел IV от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти.

13. Никое лице, което притежава вътрешна информация в резултат на това, че е управител на Дружеството, на участието си в капитала или гласовете в общото събрание на Дружеството, на достъпа, който има до информацията поради своята служба, професия или задължения, или придобиването ѝ чрез престъпление или по друг неправомоерен начин, не може да използва тази информация, като придобие или прехвърли, или опита да придобие или да прехвърли за своя или за чужда сметка, пряко или непряко, финансови инструменти, за които се отнася тази информация. Когато лицето, притежаващо вътрешна информация, е юридическо лице, забраната за използването на такава информация се отнася и за всяко физическо лице, което участва при вземането на решение за сключване на сделка за сметка на юридическото лице. Разпоредбата на предходното изречение не се прилага за сделки, сключени в изпълнение на изискуеми задължения за придобиване или прехвърляне на финансови инструменти, когато тези задължения са възникнали, преди лицето да притежава вътрешна информация.

14. Лицата, които притежават вътрешна информация, не могат да:

- ▶ разкриват вътрешната информация на друго лице, освен ако разкриването ѝ се извършва при обичайното упражняване на тяхната служба, професия или задължения;
- ▶ препоръчват или да убеждават друго лице въз основа на вътрешната информация да придобива или да прехвърля финансови инструменти, за които се отнася тази информация.

15. Забраните по т. 13 и т. 14 се прилагат и за всяко друго лице извън посочените в т. 14, което притежава вътрешна информация, ако знае или е длъжно да знае, че тази информация е вътрешна.

16. Разпоредбите на т.13 и т. 14 се прилагат и за финансови инструменти, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, но чиято стойност зависи от финансови инструменти, които са допуснати до търговия на такива пазари.

17. Инвестиционният посредник не може да манипулира пазара на финансови инструменти.

18. По отношение на сделки с финансови инструменти, за които има основателно съмнение, че съставляват търговия с вътрешна информация или манипулиране на пазара на финансови инструменти, инвестиционният посредник незабавно уведомява Комисия за финансов надзор за всеки конкретен случай.

РАЗДЕЛ ТРЕТИ

ПРЕДДоговорни отношения. Класифициране на клиентите. Обмен на информация между клиента и инвестиционния посредник (оценка на подходяща услуга)

Чл.2. Преддоговорни отношения:

Инвестиционният посредник предоставя своевременно, преди непрофесионален клиент или потенциален непрофесионален клиент да бъде обвързан по силата на договор с инвестиционния посредник за предоставяне на инвестиционни или допълнителни услуги, следната информация:

2.1. Съгласно изискванията на ЗПФИ и Наредба № 38, ИП предоставя на клиентите обща информация относно идентификацията си, предлаганите услуги и начините на комуникация (изложени в раздел I от настоящите Общи условия).

2.2. ИП предоставя на клиента и на потенциалния клиент общо описание на финансовите инструменти и рисковете, свързани с тях (подробно описани в **раздел четвърти** от настоящите Общи условия). Описанието е съобразено с вида на клиента (професионален или непрофесионален). *ИП предоставя на клиента и на потенциалния клиент и информация относно видовете договори за инвестиционни и брокерски услуги, които предлага*

2.3. *ИП предоставя на клиентите си и на потенциалните си клиенти информация за разходите и таксите по сделките, съдържаща се в тарифата, която представлява неразделна част от договора. Задължението не се прилага относно дялове и акции на колективни инвестиционни схеми, ако инвестиционният посредник предостави на клиента информацията, съдържаща се в документа с ключова информация за инвеститорите или краткият им prospect.*

2.4. Инвестиционният посредник обявява в тарифа стандартното си комисионно възнаграждение по различните видове договори с клиенти, както и вида и размера на разходите за клиентите, ако те не се включват във възнаграждението.

(изм. от 11.04.2016 г.) Общите условия и тарифата са изложени на видно и достъпно място в офиса на Аларик секюритис ООД **и са публикувани на интернет страницата на инвестиционния посредник.**

2.5. 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.

2.6. Инвестиционният посредник приема политика за изпълнение на нарежданията на неговите клиенти в най-добър техен интерес, като периодично я актуализира и предоставя актуалния текст по подходящ начин на своите клиенти. Клиентите се запознават с политиката и дават своето предварително съгласие за изпълнението ѝ от страна на посредника. Клиентите се уведомяват изрично относно приложимостта на тези правила съобразно мястото на изпълнение: когато сделката се сключва на регулиран пазар на финансови инструменти или на многостранна система за търговия, за сключването и изпълнението се прилагат правилата на съответния регулиран пазар или многостранна система за търговия.

Когато гореизложената информация се предоставя на клиенти чрез интернет страницата на посредника, тя трябва да отговаря на следните условия:

- Наредба № 38 да позволява предоставянето на съответната информация чрез и посредством интернет страницата на ИП, когато тя не отговаря на изискванията за траен носител;
- Предоставянето на информацията по този начин е подходящо с оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиента;
- Клиента изрично се е съгласил с този начин на предоставяне на информацията;
- Клиентът е уведомен чрез електронен способ за адреса на интернет страницата на посредника и мястото на страницата, където се намира тази информация;
- Информацията е актуална;
- Информацията е достъпна непрекъснато на интернет страницата на ИП за времето обикновено необходимо за клиентите да се запознаят с нея.
- **(нов от 11.04.2016 г.)** Общите условия с направените изменения и допълнения в тях се публикуват на интернет страницата на инвестиционния посредник <http://www.alaricsecurities.com/> , меню Documents за срок не по-кратък от един месец преди влизането им в сила.

(нов от 11.04.2016 г.) С публикуването на направените изменения и допълнения в Общите условия на интернет страницата на инвестиционния посредник се счита, че клиентите на посредника са надлежно уведомени и информирани за извършването на предстоящите промени в текстовете на Общите условия.

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.3. Класифициране на клиентите

В началото и по повод извършване на обмена на информация по чл.4 по-долу, инвестиционният посредник задължително класифицира клиентите си в една от следните групи:

(а) (изм. от 11.04.2016 г.) **приемлива насрещна страна** - клиенти, които законът определя като професионални, освен ако същите не пожелаят да бъдат третирани като непрофесионални клиенти от инвестиционния посредник;

(б) (изм. от 11.04.2016 г.) **професионален клиент** - клиенти, които отговарят на посочените в Правила и критерии за квалификация на клиентите на ИП "АЛАРИК СЕКЮРИТИС" ООД - приложение №1 към тези общи условия критерии и изрично са поискали да бъдат класифицирани като такива;

(в) **непрофесионален клиент**.

Стандартът на грижа, дължима от инвестиционния посредник, следва да бъде най-висок при непрофесионалните клиенти, освен ако посредникът и клиентът писмено не уговорят съгласно чл.3, б."б", т.2 по-горе също толкова висок стандарт. Класификацията се извършва съгласно приложение №1 към тези общи условия. Даден клиент може да бъде определен като професионален само по отношение на определени продукти и/или услуги.

В тази връзка, ИП уведомява по подходящ начин 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, като им дава възможност да се запознаят с приложение № 1 към тези общи условия.

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;
2. да определи като непрофесионален клиент, определен като професионален по чл. 3, б. „б”, т. 1 по-горе.

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.

Професионалните клиенти чл. 3, б. „б”, т. 1 по-горе са уведомени, че имат право да поискат промяна на условията по договорите си с цел да си осигурят по-висока степен на защита. Подобна промяна не може да създава за поискалия я клиент по-преференциално положение от това на непрофесионалните клиенти или да поставя други клиенти на посредника в неравностойно положение. Промяната става по взаимно писмено съгласие на двете страни по договора, в което подробно се уреждат нейните параметри и означава, че поискалият я клиент няма да се смята за професионален такъв за целите на тези общи условия и действащото законодателство. В случай, че съгласно общите условия, тарифата или другите документи или правила, приложими към дейността на инвестиционния посредник, професионалните клиенти се ползват от по-облекчен или различен режим от непрофесионалните такива, тези облекчения няма да ползват клиента, поискал подобна промяна, считано от подписването на споразумението за нея.

чл. 4. Обмен на информация между клиента и инвестиционния посредник (оценка на подходяща услуга)

1. Инвестиционният посредник задължително предоставя на своите потенциални клиенти, преди встъпване в договорни отношения с тях, информация съгласно тези общи условия, които представляват част от договора с клиентите.

2. Инвестиционният посредник задължително събира от своите клиенти информация, съгласно посоченото по-долу:

(а) при предоставяне на инвестиционни консултации и/или предоставянето на услугата – управление на портфейл, ИП събира информацията относно:

1. инвестиционните цели на клиента;

2. финансовите възможности на клиента да понесе инвестиционните рискове, на които може да бъде изложен предвид инвестиционните си цели;

3. дали опитът и познанията на клиента му дават възможност да разбере рисковете по т.2.

При предоставяне на услугите съгласно буква (а) инвестиционният посредник се ръководи от получената от клиента информация. В случаите, когато инвестиционният посредник е класифицирал даден клиент като професионален по отношение на определени продукти, сделки и услуги, то за същите тези посредникът има право да приеме, че клиентът притежава необходимите финансови възможности и опит и познания да разбере рисковете, които се свързват с поставените инвестиционни цели, дори клиентът да не е предоставил подробна или да не е предоставил въобще информация по буква (а), т.2 и 3 по-горе. Без да се изключва приложението на горния параграф инвестиционният посредник няма право да предоставя услугите, посочени в тази буква (а), ако не е поискал информацията, описана по-горе от своите клиенти или поисканата информация не му е била предоставена.

(б) при предоставяне на услуги, различни от посочените в буква (а), инвестиционният посредник задължително събира информация, аналогична на описаната в буква (а), т.3 по-горе, чийто обем може да бъде различен в зависимост от преценката на инвестиционния посредник в отделните случаи.

Инвестиционният посредник уведомява клиентите си, че е изцяло в техен интерес да предоставят, както и да актуализират информацията по т.2 по-горе.

РАЗДЕЛ ЧЕТВЪРТИ РИСКОВЕ ПО ВИДОВЕ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

чл. 5. ИП може да предоставя инвестиционни услуги относно всякакви финансови инструменти на българския и чуждестранните капиталови пазари по смисъла на ЗПФИ, а именно:

- I. Ценни книжа (акции, облигации и други видове ценни книжа по смисъла на чл.2 от ЗППЦК);
- II. Инструменти на паричния пазар;
- III. Дялове на предприятия за колективно инвестиране;
- IV. Опции, фючърси, суапове, форуърдни договори и други деривати, договори за разлики в съответствие с чл.3 от ЗПФИ.

ИП предоставя инвестиционни услуги относно следните видове ценни книжа:

- I. **Акции.** Ациите са инструменти, даващи на притежателите им право на собственост на определен дял от едно дружество. Обикновените акции дават на притежателите си право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Привилегированите акции, издавани от публични дружества, могат да дават право на допълнителен или гарантиран дивидент, или гарантиран ликвидационен дял, или привилегия за обратно изкупуване; частните дружества могат да издават акции и с други привилегии. Привилегированите акции могат

да бъдат без право на глас. При увеличаване на капитала на дружеството, на акционерите също така се полагат и права за записване на нови акции, пропорционално на притежавания от тях дял преди увеличението. Притежателите на акции в дадено дружество могат да печелят както доход от дивидент, ако дружеството разпредели такъв, така и от покачване на пазарната цена на акциите. Рискове, свързани с акциите:

а)Ценови риск

Ценовият риск произтича от промени на цените на дадени акции, в резултат на които акционерите биха могли да реализират загуба от препродажба на притежаваните от тях ценни книжа. Промяната на цената на акциите зависи от въздействието на различни по вид и степен на влияние фактори:нетна стойност на активите на дружеството, постигнати финансови резултати, репутация, търсене и предлагане на публичните пазари, икономическо състояние и перспективи за развитие на страната и др. Емитентът не може да гарантира, че цената на предлаганите от него ценни книжа ще се запазва и ще повишава своята стойност. То няма да осъществява обратно изкупуване на ценните си книжа с цел запазване на текущи пазарни цени.

б)Ликвиден риск

Ликвидният риск произтича от несигурността за наличието на активно пазарно търсене и предлагане на акции за определен период от време. Слабата ликвидност би затруднила предотвратяването на възможни загуби или реализирането на капиталови печалби поради невъзможността за пласиране на акциите. Този риск е относително по-малък при акции, които се търгуват на регулиран пазар, отколкото при нетъргувани публично.

в)Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява вероятност от повишаване на общото равнище на цените в икономиката, в следствие на което намалява покупателната способност на местната валута: лева. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите. През последните години, в условията на валутен борд и рестриктивна фискална политика, инфлацията в страната бе поддържана на сравнително ниско равнище и очакванията са инфлацията да остане такава и през следващите години. Съществува и инфлационен риск при покупка на инструменти в чужда валута, ако общото ценово ниво на икономиката се повиши, но дадената компания, в която инвеститора притежава акции не успее да предаде повишените си разходи на своите клиенти, чрез увеличаване на цените.

г)Валутен риск

Валутният риск, свързан с акции, произтича от това, че те са деноминирани в определена чуждестранна валута. Промяната на валутния курс на тази валута спрямо друга валута би променила доходността, която инвеститорите очакват да получат, сравнявайки я с доходността, която биха получили от инвестиция, изразена в другата валута. Евентуална девалвация на валутата, в която са деноминирани акциите би довела до намаляване на доходността от инвестирането в тези акции. От друга страна, намаляването на доходността би довело до спад в инвеститорския интерес и съответно до намаляване на цените на акциите. Валутният риск може да бъде контролиран с помощта на валутни деривативни инструменти, които премахват по голямата част от риска, но и потенциалната печалба при благоприятно движение в курсовете.

д)Липса на гаранция за изплащане на годишни дивиденти.

Финансовият резултат зависи от множество фактори - умението и професионализма на мениджърския екип на емитента, развитието на пазара, на който емитентът оперира, както и цялостното икономическо развитие в страната и региона. Освен това, решение за разпределяне на печалбата под формата на дивидент се приема от Общото събрание на акционерите на емитента. Инвеститорите следва да имат предвид, че е възможно за дадена година емитентът изобщо да не реализира печалба, а дори и да има такава, Общото събрание на акционерите може да не приеме решение за разпределянето ѝ под формата на дивидент.

е)Макроекономически риск.

Този вид риск се обуславя от факта, че въпреки, че една компания може да функционира добре оперативно, непредвидени макроикономически и системни обстоятелства да влошат финансовите ѝ резултати и дори да доведат до фалит. Макроикономическият риск може да бъде намален чрез диверсификация на инвестиционния портфейл.

ж) Риск от счетоводна измама

Въпреки че международните организации (IASB, AICPA, IASB, и т.н.), които регулират одита и счетоводството на компании полагат множество усилия, за да предотвратят счетоводните измами и подвеждащите данни, риска от счетоводните измами все още съществува при търговия с акции. Този риск се изразява във възможността компанията, чиято акция притежава един инвеститор да е в лошо финансово състояние, но чрез измами да представя фалшиви данни пред инвеститорите.

з) Брокерски риск

Брокерският риск включва няколко различни възможности за провал при осъществяването на дадена транзакция. Възможно е брокера да е не достатъчно капитализиран и в даден момент да не може да изпълни задълженията си към своите контрагенти. Възможно е също така и да има проблеми в сетълмента на дадена сделка и тя да бъде обявена за невалидна.

- II. **Корпоративни облигации.** Корпоративните облигации са средство за набиране на финансов ресурс от страна на акционерите дружества под формата на заем. Рискът на всяка емисия облигации зависи от дейността, финансовото състояние и кредитния рейтинг на компанията-емитент, както и от наличието или вида на обезпечението по емисията. Доходите от тях обикновено са по-високи от доходите по съизмеримите по сročност ДЦК, ипотечни или общински облигации.

Рискове, свързани с облигациите:

а) Кредитен риск

Кредитният риск представлява риск от просрочие на плащанията (лихви и/или главница) или неплащане от страна на емитента на полагащите се лихвени плащания и/или главница по облигационния заем след настъпване на падежа. Този риск се минимизира в случаите, когато облигациите са обезпечени, емитентът има „чиста кредитна история“, т.е. обслужвал е точно и без закъснение кредитите си. Този риск намалява пропорционално с приближаване на датата на падеж на облигацията

б) Инфлационен риск

Облигациите с фиксиран доход предполагат излагане на риск, свързан с намаляване на доходността от инвестицията при повишаване на инфлацията. Нарастването на инфлацията намалява покупателната способност на доходите, генерирани от облигациите (лихвени плащания). Като следствие от тази зависимост облигационерите следва да определят своите очаквания за номиналното и реалното очаквано ниво на инфлацията за срока на облигациите, както и на очакванията си за реалната възвращаемост от направената инвестиция на база на номиналните доходи. В случай, че равнището на инфлацията се окаже по-високо от очакваното за периода, инвеститорите ще реализират по-нисък реален доход от предвидения. При такава ситуация е нормално цените на облигациите на вторичния пазар да претърпят понижение, тъй като инвеститорите при новите по-високи равнища на инфлацията ще изискват по-висока номинална доходност от своите инвестиции, с цел да постигнат същата или сходна реална доходност. Инфлационният риск може да бъде ограничен чрез използването на облигации, които са предпазени от риск (главно издавани от американското правителство), както и чрез покупка на акции.

в) Лихвен риск

Лихвеният риск се свързва с възможността за промяна на пазарните лихвени нива в страната от страна на съответната централна банка. Промяната в лихвените равнища би повлияла пряко върху търсенето и предлагането на дългови инструменти с фиксиран доход, поради обратната зависимост между цените и доходността на облигациите. При

повишаване на лихвените нива, цената на облигациите с фиксиран доход се понижава. Придобитите при по-ниски пазарни лихвени нива облигации на определена цена вече носят по-ниска доходност, спрямо алтернативните инвестиции и това би накарало инвеститора да търси възможност да продаде ценните книжа, което при новите условия би било очаквано да стане на по-ниска цена от цената на придобиване, и да търси алтернативен вариант за инвестиране в друг вид инструменти. Точно обратната ситуация се получава при понижаване на пазарните лихвени равнища - цената на облигациите с фиксирана доходност се покачва. В тази ситуация инвеститорите биха спечелили от нарасналата доходност на облигациите, спрямо алтернативните варианти за инвестиране и от по-високата цена на облигациите на вторичен пазар.

Оценката на лихвения риск за инвеститорите се свежда до измерване на зависимостта между промяната на цените на облигациите и тяхната доходност, показател за което е дюрацията на съответните облигации, която отразява с колко ще се измени цената на съответната облигация при един пункт изменение на лихвения процент за всички срокове на падеж по кривата на основните лихвени проценти.

г) Ликвиден риск

Ликвидният риск при облигациите е аналогичен с този при акциите. Този риск е пряко свързан с ликвидността на самия пазар на ценни книжа, на който облигациите се търгуват (ако са приети за търговия на такъв пазар) и изразява потенциалната възможност за покупка или продажба в кратки срокове и обичайни обеми на дадените облигации. Липсата на ликвидност на вторичния пазар е сериозен проблем за всеки инвеститор, чийто инвестиционен хоризонт е по-кратък от срока до падежа на облигациите. Понеже облигациите в повечето случаи се търгуват извън борса и не съществува постоянна оценка на стойността им, каквато има при акциите, ликвидният риск е по-висок.

д) Валутен риск

Валутният риск при облигациите е подобен на валутния риск при акциите, с изключение на факта, че облигациите са много по-свързани с лихвените проценти и валутите, които може да ги направи по-уязвими на движения във валутните курсове..

е) Риск от промяна в кредитния рейтинг

Много облигации се оценяват от рейтингови агенции, които издават кредитни рейтинги на основата на фундаменталните показатели на компанията, издала емисията облигации. Заради утвърдеността на основните рейтингови агенции (Moody's, Standard and Poor, Fitch) промяна в кредитния рейтинг може да се отрази осезаемо на цената на дадена облигация. Инвеститорите в облигации могат да се предпазят от риска от внезапна промяна в кредитния рейтинг като периодично анализират фундаменталните показатели на компанията, чиито облигации притежават и очакват промените в техния кредитен рейтинг.

ж) Риск от обратно изкупуване

При облигациите, в които има вградена опция, която дава на емитента правото на емитента да изкупи обратно облигацията на дадена цена. Ако справедливата пазарна цена на облигацията превиши дадената цена, то емитента има интерес да изкупи облигацията за по-малко от цената, за която може да я продаде.

з) Риск при реинвестиция

Рискът при реинвестиция е свързан с риска от понижение на лихвените проценти и риска от обратно изкупуване от емитента. Ако лихвените проценти паднат е вероятно емитента да изкупи обратно облигациите си в обръщение с цел да ги замени с нови такива с по-ниска лихва. В същото време обаче при ниски лихви на инвеститора в облигации му се налага да търси доходносни инвестиции за капитала, който е получил при обратното изкупуване.

и) Риск от фалит

Риска от фалит е свързан с риска от намален кредитен рейтинг и кредитния риск. При фалит на компанията, издала определена емисия облигации, собственика на една облигация има право да бъде компенсирани с определена част от обезпечението или от

останалите активи на компанията. Въпреки това няма гаранция че това обезпечение или тези активи ще покрият 100% дължимото на инвеститора в облигации.

- III. **Ипотечни облигации.** Специфичното при ипотечните облигации е, че са обезпечени с вземания по ипотечни кредити. Ипотечните кредити влизат в изчислението на основното покритие със стойността на непогасената им главница. Въпреки че ипотечните облигации са подобни като рисков профил на корпоративните такива, рисковете при тях са по-различни, защото някои от тях имат частична или цялостна гаранция. Обезпечението при ипотечните облигации е самия недвижим имот, чиято стойност може рязко да намалее при обща икономическа криза.
- IV. **Държавни ценни книжа (ДЦК)** ДЦК са дългови ценни книжа, издавани и гарантирани от способността на държавата да събира данъци. Инвеститорите в ДЦК стават кредитори на държавата, която издава ДЦК за покриване на краткосрочни, средносрочни или дългосрочни нужди от финансов ресурс. Държавните ценни книжа могат да бъдат деноминирани във валутата на страната издател или в чужда валута. Издадените във валутата на държавата имат по-нисък риск от фалит, заради способността на много държави да печатат допълнителна парична маса, въпреки че в историята има случаи, когато държави фалират на облигации в собствената си валута. ДЦК се считат за нискорисков или безрисков инструмент във финансовата теория, въпреки че в практиката случаите, в които държави фалират и не изплащат част или цялостната стойност на свои облигации са факт. Рисковете на държавните ценни книжа са подобни на тези на корпоративните облигации, като в случая на ДЦК облигациите се издават от държава а не от частна компания.
- V. **Ценни книжа (облигации), издадени от регионални или местни органи на дадена държава.** Обикновено чрез емитирането им се цели набирането на средства за осъществяване на инвестиционна програма, подобрения в общинската инфраструктура и подобни дейности. Могат да бъдат обезпечени (с общински имоти или други активи) и необезпечени (гарантирани само с репутацията на общината-издател). При добро финансово състояние на общината - емитент или качествено обезпечение този вид дългови ценни книжа също са смятани за нискорискови финансови инструменти. По принцип, рисковете, характерни за дълговите ценни книжа се отнасят и за общинските облигации. Случаите на фалит на дадена община са редки защото често държавата помага на финансово затруднени общини да покрият задълженията си.
- VI. **Ценни книжа, търгувани на регулиран пазар в държава членка.** Когато ИП предлага услуги, свързани с инвестиране в някои от горепосочените видове ценни книжа, търгувани на регулиран пазар в други държави членки, следва да се има предвид, че принципно правата по тези ценни книжа и рисковете, свързани с тях, са аналогични като горепосочените.
- VII. **Борсово търгувани фондове. ("ETF").** ETF са инвестиционни средства на основните борси, като основните са акции и облигации. ETF представлява съвкупност или „пакет“ от активи - акции, облигации, фючърси или други инструменти. Институционалните инвеститори могат да изкупуват дялове на ETF срещу акции на базовите активи, или, обратно, да заменят акции на базовите активи с дялове на ETF. Това издаване и обратно изкупуване на акции дава възможност на институциите да извършват арбитраж и обвързва стойността на ETF с общата стойност на базовите активи. Повечето ETF са прикрепени към даден индекс като Dow Jones Industrial Average или S&P 500. ETF под формата на колективна инвестиционна схема се търгува на борса за ценни книжа по цени, близки до нетната стойност на активите му. По този начин ETF съвместява оценъчната функция на взаимния фонд или на обособения инвестиционен фонд с възможностите за търгуване, характерни от затворения фонд. ETF съществуват в САЩ от 1993 г., а в Европа - от 1999 г. ETF традиционно са индексни фондове, но през 2008 г. Комисията по ценните книжа и борсите на САЩ е дала възможност за създаването на активно управлявани ETF. ETF дава възможност за лесно диверсифициране и намалява рисковете, възникващи при търгуването само с определени акции. ETF също така дава възможност на индивидуалните инвеститори да участват в икономическия растеж на определена

индустрия или икономически сектор, които не се предлагат на пазара, на който се търгуват ETF, като например чуждестранни пазари, стоки и недвижими имоти. Всички инвестиции са свързани с определен вид риск и в този смисъл ETF не е изключение. Някои от рисковете, свързани с инвестирането в ETF са посочени по-долу.

а) Пазарен риск

Пазарните цени на ценните книжа и на дяловете на ETF се променят непрекъснато, поради въздействието на множество фактори, като икономическото състояние, световните събития, предпочитанията на инвеститорите и специфични за самите ценни книжа фактори. Възможна криза на пазара и последващото ѝ влияние върху цените на търгуваните ценни книжа - както и, впоследствие, върху цените на дяловете на ETF -може да се счита за общ пазарен риск, свързан с инвестирането в ETF.

б) Кредитен риск

Кредитният риск е свързан с невъзможността на емитента да извърши плащане на основата или лихвата, когато такова плащане е дължимо. Прекъсването на плащането в срок на тези суми от дружество, в което ETF е инвестирало, може да повлияе негативно върху стойността на дяловете на ETF или на неговата възможност да изплаща дивиденди. Важно е да се помни, че дяловите инвестиции (включително инвестициите в ETF, основаващи се на дялови инвестиции) носят кредитен риск. Доколкото дружество, в което ETF е инвестирало, е в забава или в несъстоятелност, дяловите ценни книжа (напр. обикновените акции) на това дружество могат да загубят стойността си. По този начин ETF ще носи кредитния риск, свързан с тези акции.

в) Риск от несъвместимост между цената на фонда и на инструментите в него

Въпреки че възможностите за арбитраж привличат инвеститори, които чрез покупка и продажба на инструменти изравняват цената на фонда и да инструментите в него, съществува риск, че в някои периоди тези две цени няма да бъдат едни и същи

г) Ликвиден риск

Ликвидният риск при ETF е подобен на този в акциите.

д) Валутен риск

Валутният риск при ETF е подобен на този в акциите.

VIII. Инструменти на паричния пазар

Инструментите на паричния пазар са дългови ценни книжа с падеж под 1 година. Те имат по-нисък кредитен риск от други дългови инструменти в по-далечен падеж и са по-ликвидни. Използват се от компании и други лица за краткосрочни инвестиции на капитали, които са временно свободни. Основните рискове при инструментите от паричния пазар са:

а) Валутен риск

Валутният риск при инструментите от паричния пазар е подобен на този в акциите.

б) Инфлационен риск

Поради сравнително ниската доходност на тези инструменти има риск, че непредвидена инфлация ще намали реалната стойност на инвестираните в тях капитали.

в) Ценови риск

Ценовият риск произтича от промени в лихвените проценти и кредитния рейтинг на емитентите на инструментите в паричния пазар, които могат да намалят цената на тези инструменти.

IX. Дялове на предприятия за колективно инвестиране;

Предприятията за колективно инвестиране – взаимни фондове, хедж фондове и други целят обединяване на инвеститорски капитали, които се управляват от опитни инвестиционни професионалисти, които разпределят инвестициите спрямо предварително обявената стратегия на определения фонд. Различните видове

предприятия за колективно инвестиране имат различни характеристики и следователно различни рискове, но основните рискове в този вид инвестиционни схеми са свързани с ценните книжа, в които се инвестира. Следните рискове (обяснени подробно по-горе) се отнасят за предприятията за колективно инвестиране.

- а) *Валутен риск*
- б) *Инфлационен риск*
- в) *Ценови риск*
- г) *Ликвиден риск*
- д) *Кредитен риск*
- е) *Риск от фалит*
- ж) *Пазарен риск*
- з) *Инфлационен риск*
- и) *Ценови риск*
- й) *Риск от счетоводна измама*
- к) *Макроекономически риск.*
- л) *Брокерски риск*

Х. Опции, фючърси, суапове, форуърдни договори и други деривати, договори за разлики в съответствие с чл.3 от ЗПФИ.

Деривативните финансови инструменти се използват както за спекулация така и за хеджиране на риска при инвестиции в ценни книжа. Въпреки това деривативите се считат за високо рискови инструменти. Основните рискове при тях са:

- а) *Риск от фалит на контрагента.* Понеже деривативите се търгуват извън-борсово, съществува риск от фалит на контрагента и непокриване на задълженията.
- б) *Валутен риск*
- в) *Ценови риск*
- г) *Ликвиден риск*

**РАЗДЕЛ ПЕТИ
МЕРКИ ЗА ГАРАНТИРАНЕ НА КЛИЕНТСКИ АКТИВИ.
СИСТЕМИ ЗА КОМПЕНСИРАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ**

Чл. 6. Информация относно мерките за гарантиране на клиентски активи:

6.1. Съгласно настоящите Общи Условия, ИП предприема мерки, за да гарантира финансовите инструменти или пари на клиенти, ако държи такива за клиента, за които клиента се счита информиран съгласно настоящия раздел.

6.2. Във връзка с опазването и съхраняването на паричните средства и ценните книжа на своите клиенти, ИП е длъжен да ги уведомява за всички предвидени по чл. 32 от Наредба № 38 обстоятелства и хипотези, в случаите които те са налични.

6.3. ИП не отговаря пред кредиторите си с финансовите инструменти и парични средства на своите клиенти.

6.4. Финансовите инструменти на клиенти се съхраняват в депозитарна институция по клиентски сметки към сметката на ИП или по сметки, открити към сметката на трето лице. Депозитарната институция е лице, което осъществява дейност по регистриране на финансови инструменти и по прехвърляне на такива инструменти чрез откриване и водене на сметки на техните емитенти и/или притежатели. Когато ИП съхранява финансови инструменти на клиенти при трето лице стриктно се спазват изискванията, ограниченията, респ. забраните, предвидени в чл. 28 от Наредба № 38.

6.4.1. (нов от 11.04.2016 г.) Прехвърлянето на клиентски средства от една в друга депозитарна институция по искане на клиент на ИП или по преценка на ИП (в случаите на предоставяне на услугата „управление на портфейл“) се извършва в съответствие с правилата за прехвърляне на финансови инструменти на институцията, в която се съхраняват към момента и в съответствие с правилата на новоприемащата ги институция.

6.5. ИП не може да съхранява при себе си паричните средства на своите клиенти. Паричните средства, предоставени от клиенти или получени в резултат на извършени за тяхна сметка

инвестиционни услуги, се депозират най- късно до края на следващия работен ден в лице по чл. 34, ал. 3 от ЗПФИ (централна банка, кредитна институция, банка лицензирана в трета държава или колективна инвестиционна схема -КИС). ИП може да депозира паричните средства на своите клиенти в лице по чл. 34, ал. 3 от ЗПФИ, с което се явява и свързано лице, само ако клиентите са дали своето предварително писмено съгласие.

6.6. При изпълнение на задължението по настоящия раздел ИП стриктно спазва изискванията, ограниченията и забраните, установени в чл. 29, ал. 2-6 от Наредба № 38. В тази връзка, ИП приема плащания в брой от клиенти за предоставяне на инвестиционни услуги 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. ИП депозира паричните средства, предоставени от клиенти или получени в резултат на извършени за тяхна сметка инвестиционни услуги в лице по чл. 34, ал. 3 от ЗПФИ най- късно до края на следващия работен ден.

6.7. Съхраняването 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.

6.8. При сключване на договор с клиент ИП:

- открива и аналитични сметки за финансови инструменти и паричните средства на клиента, в съответствие със счетоводното законодателство;
- спазва стриктно правилата за водене на отчетност, установени в Наредба № 38;
- редовно уведомява клиентите си за наличностите и операциите по сметките за паричните средства и за финансовите инструменти, които съхранява, и за условията на договорите за тяхното съхраняване;
- присвоява на клиентите си уникален номер и води за тях регистър, като открива и води клиентски сметки на аналитично ниво.

6.9. Разпореждането с финансови инструменти или парични средства за сметка на клиенти се осчетоводяват и отразяват незабавно в клиентските подсметки на синтетично ниво.

6.10. ИП няма право да използва, освен в случаи, изрично определени в Наредба 38 за сметка на свой клиент парични средства или финансови инструменти на други клиенти; В изрично определените случаи, когато се допуска извършването на гореописаните действия се прилагат правилата, ограниченията и забраните, установени в чл. 30 от Наредба № 38.

Чл. 7. С настоящите Общи условия клиентът се информира, че съществува система – Фонд за компенсиране на инвеститорите.

7.1. В този смисъл, активите на клиенти, които ИП държи, администрира или управлява за тяхна сметка, са гарантирани от Фонда за компенсиране на инвеститорите срещу невъзможност инвестиционният посредник да върне активите по причини, пряко свързани с финансовото му състояние, в следните случаи:

1. спрямо инвестиционният посредник е открито производство по несъстоятелност;
2. КФН е отнела лиценза на инвестиционния посредник на основание трайно влошено финансово състояние и невъзможност на инвестиционния посредник да изпълнява задълженията си.

7.2. Клиентът има право на компенсация в размер 90 на сто от стойността на вземането, определена към датата на настъпване на обстоятелството по ал. 1, но не повече от 40 000 лева. За определени в чл. 77г, ал. 2 от ЗППЦК категории клиенти, включително професионалните клиенти, компенсация не се изплаща. Не се изплаща компенсация и за вземания, възникнали от и/или свързани със сделки и действия, представляващи „изпиране на пари“, за които деецът е осъден с влязла в сила присъда.

7.3. При сключване на договора с клиент, ИП го уведомява за съществуващата система за компенсиране на инвеститорите във финансови инструменти, включително за нейния обхват и за гарантирания размер на клиентските активи, като му предоставя и данни за условията и реда за компенсиране на клиентските активи от Фонда за компенсиране на инвеститорите. Инвестиционният посредник предоставя и допълнителна информация в тази връзка при поискване от клиента.

7.4. В случаите, когато клиентските активи са в чуждестранна валута или финансови инструменти, на клиента се изплаща левовата равностойност на вземането му към ИП в определения по т. 7.2. размер.

Чл. 8. ИП предоставя услуги по раздел първи и съгласно разрешения обхват на лиценз въз основа на писмен договор, сключен с клиента (Договора).

8.1. (изм.от 11.06.2014 г.) Представителство и легитимация

8.1.1 Преди встъпването в договорни отношения с клиента, клиентът предоставя на инвестиционния посредник освен информацията, въз основа на която може да бъде определен като професионален или непрофесионален клиент и информация, въз основа на която инвестиционния посредник може да направи обективна преценка коя ще е най – подходящата за клиента или потенциалния клиент инвестиционна услуга или предоставян продукт.

8.1.2. Информацията, необходима на инвестиционния посредник му се предоставя чрез попълване от страна на клиента на приложение, представляващо неразделна част от договора, съдържащо информация за финансовото състояние, опит, инвестиционни цели и готовност на клиента или потенциалния клиент да рискува при инвестирането във финансови инструменти.

8.1.3 В случаите, в които на клиента или на потенциалния клиент ще бъде предоставяна услугата „управление на портфейл” или „инвестиционна консултация” предоставянето на информацията по 8.1.2. се изисква задължително. Клиентът или потенциалният клиент не може да се възползва от съответните услуги, а от своя страна инвестиционният посредник не може да му предложи услугите, за които задължително се изисква събирането на тази информация.

8.1.4. При предоставянето на инвестиционни услуги на нов непрофесионален клиент инвестиционният посредник му предоставя на хартиен носител или на друг траен носител информация за основните права и задължения, които възникват както за клиента, така и за инвестиционния посредник.

8.1.5 Инвестиционният посредник сключва договорите си с клиенти при спазване на настоящите Общи условия и Тарифата за таксите и комисионните, които представляват неразделна част от договорите с клиенти.

8.1.6 Преди подписване на договора лицата, имащи право да сключват договори за инвестиционния посредник, произтичащи от извършено надлежно упълномощаване по предвидения за това ред или произтичащи от представителната власт на управляващите и представляващите инвестиционния посредник, извършват надлежна идентификация на клиента или потенциалния клиент, страна по съответния договор.

8.1.7. Идентификацията се извършва по законоустановения в Наредба 38 ред в зависимост от способа на подписване на договора. Инвестиционният посредник не може да подписва договори по начин, различен от нормативно разписаните и регулирани способности за сключване на договори.

8.1.8. При клиенти юридически лица идентификацията се извършва чрез представяне на документ за търговска регистрация, съдържащ информация за актуалното състояние на дружеството към момента на подписване на договора.

8.1.9. От документа за търговска регистрация следва да са видни физическите лица, разполагащи с представителна власт по отношение на дружеството – управляващите и представляващите дружеството и прокурист/и, в случаите, в които има такива.

8.1.10. В хипотезата, в която потенциален клиент – юридическо лице, съгласно предоставената информация за актуално състояние се представлява от друго юридическо лице договорът следва да бъде подписан от физическите лица, представляващи юридическото лице – представител на клиента по договора.

8.1.11. При сключването на договор за инвестиционни или допълнителни услуги с клиент – юридическо лице, за архива инвестиционния посредник съхранява, чрез лицето по чл. 39, ал. 1 или ал. 2 от Наредба 38, документа за търговска регистрация по 8.1.9, копие/ копия от документа/ документите за самоличност на представляващия/ представляващите дружеството, заверени по указания ред (полагане на дата, подпис и надпис „вярно с оригинала“) както и заверено копие от актуалния учредителен акт/ дружествен договор.

8.1.12. В случаите, в които юридическото лице се представлява от лице, упълномощено с нотариално заверено пълномощно, съдържащо представителна власт за извършване на управителни или разпоредителни действия с финансови инструменти инвестиционният посредник съхранява в архива си и копие от пълномощното, в случаите, в които е с многократно действие или оригинала на пълномощното, в случай, че същото е с еднократно действие.

8.1.13. В случаите на 8.1.12, в които пълномощникът не е управляващо дружество, кредитна институция, инвестиционен посредник или друго лице, което има право да извършва дейност с финансови инструменти, инвестиционният посредник изисква от пълномощника и попълването на декларация, в която пълномощникът да посочи, че не извършва сделки с финансови инструменти по занятие и че през предходните дванадесет месеца от датата на деклариране не е извършвал такива. Декларацията се съхранява в архива на инвестиционния посредник.

8.1.14. В случаите, в които пълномощникът не е управляващо дружество, кредитна институция, инвестиционен посредник или друго лице, което има право да извършва дейност с финансови инструменти и пълномощното е с многократно действие инвестиционният посредник съхранява в архива си копие от пълномощното, заверено от пълномощника, от лицето по чл. 39, ал. 1 или ал. 2 от Наредба 38 и от лице от отдела за вътрешен контрол.

8.1.15. При подписване на договор в офиса на инвестиционния посредник с клиент – физическо лице, лицето, което подписва договора за инвестиционния посредник (лице по чл. 39, ал. 1 или ал. 2 от Наредба 38) извършва надлежна идентификация на клиента и съхранява в архива си копие от документа за самоличност на клиента, заверено по надлежния ред с полагане на подпис, дата и надпис „вярно с оригинала“ от клиента и от лицето, представляващо инвестиционния посредник при подписване на договора и извършващо идентификацията на клиента.

8.1.16. В случаите, в които клиентът – физическо лице се представява от пълномощник инвестиционният посредник чрез лицето по чл. 39, ал. 1 или ал. 2 от Наредба 38 извършва надлежна идентификация на пълномощника като съхранява в архива си надлежно заверени копия от документите за самоличност както на представляващия клиента, така и на самия клиент. Заверката на копията на документите за самоличност се извършва от пълномощника и от лицето, представляващо инвестиционния посредник при подписване на договора и извършващо идентификацията на клиента.

8.1.17. В архива си инвестиционният посредник съхранява и копие от нотариално завереното пълномощно, съдържащо представителна власт за извършване на управителни и/ или разпоредителни действия с финансови инструменти, както и декларация, че пълномощникът не извършва по занятие сделки с финансови инструменти и през последните дванадесет месеца от датата на подписване на пълномощното не е бил страна по такива сделки.

8.1.18. В случаите, в които пълномощникът е управляващо дружество, кредитна институция, инвестиционен посредник или друго лице, което има право да извършва дейност с финансови инструменти, инвестиционният посредник не изисква попълването на декларация, в която пълномощникът да посочи, че не извършва сделки с финансови инструменти по занятие и че през предходните дванадесет месеца от датата на деклариране не е извършвал такива.

8.1.19. В случаите, в които пълномощното е с еднократно действие инвестиционният посредник съхранява в архива си оригиналът на пълномощното.

ДИСТАНЦИОННО СКЛЮЧВАНЕ НА ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ

8.2 (нов текст от 11.04.2016) Инвестиционният посредник може да сключва договори със своите клиенти при спазване на условията за сключване на договори от разстояние чрез размяна на електронни изявления, подписани с електронен подпис или квалифициран електронен подпис в съответствие с разпоредбите на чл. 13 и чл. 16 от Закона за електронния документ и електронния подпис.

8.2.1 (нов текст от 11.04.2016) При сключване на договори от разстояние чрез размяна на електронни изявления, подписани с електронен подпис инвестиционният посредник проверява самоличността на клиента като изисква от него да представи по електронен път копие от документа за самоличност (при клиенти – физически лица), а при клиенти – юридически лица изисква да се представят копие от документа за самоличност на лицето, представляващо юридическото лице при подписване на договора и копие от документа за търговска регистрация, съдържащ информация за учредяването и представителството на юридическото лице.

8.2.2 (нов текст от 11.04.2016) Освен копие от документ за самоличност при клиенти физически лица или копие от документ за самоличност и документ за търговска регистрация при клиенти – юридически лица при подписване на договор чрез размяна на електронни изявления, подписани с електронен подпис инвестиционният посредник изисква от клиента и документ, съдържащ данни за дебитна или кредитна карта, на която клиентът е титуляр, издаден от кредитна институция, отговаряща на изискванията на чл. 26а, ал. 8 от Наредба 38 и/ или документ за начисляване и плащане на комунални услуги, от който да е видно, че клиентът е титуляр на сметката, съответно – партидата.

8.2.3 (нов текст от 11.04.2016) При сключване на договори от разстояние чрез размяна на електронни изявления, подписани с електронен подпис всички прилежащи към договора приложения и документи следва да бъдат подписани по същия начин.

8.2.4 (нов текст от 11.04.2016) При сключване на договори от разстояние чрез размяна на електронни изявления, подписани с квалифициран електронен подпис, съответстващ на изискванията на чл. 16, ал. 1 от Закона за електронния документ и електронния подпис инвестиционният посредник проверява самоличността на клиента като изисква от него да представи по електронен път копие от документа за самоличност (при клиенти – физически лица), а при клиенти – юридически лица изисква да се представят копие от документа за самоличност на лицето, представляващо юридическото лице при подписване на договора и копие от документа за търговска регистрация, съдържащ информация за учредяването и представителството на юридическото лице, подписани с квалифициран електронен подпис.

8.2.5 (нов текст от 11.04.2016) При сключване на договори от разстояние чрез размяна на електронни изявления, подписани с квалифициран електронен подпис клиентът няма задължение да представя и идентификационните документи освен в случаите, в които инвестиционният посредник ги изиска изрично.

8.2.6 (нов текст от 11.04.2016) При сключване на договори от разстояние чрез размяна на електронни изявления, подписани с квалифициран електронен подпис информацията предоставяна от клиента, необходима за извършване на оценка за подходяща услуга може да бъде подписана от клиента само с електронен подпис.

8.2.7 (нов от 11.04.2016) Във връзка с извършването на надлежна идентификация на клиента и установяване на самоличността му инвестиционният посредник по свое усмотрение може да изиква от клиентите, които сключват договори от разстояние чрез размяна на електронни изявления, подписани с електронен подпис или с квалифициран електронен подпис допълнителни данни и документи.

8.2.8 (нов текст от 11.04.2016) В случаите, в които клиентът, който сключва договор от разстояние чрез размяна на електронни изявления, подписан с електронен подпис или с квалифициран електронен подпис и за надлежната си идентификация избере да представи документ, съдържащ информация за кредитна или дебитна карта, същият трябва да е издаден от кредитна институция, получила лиценз в държава – членка на Европейския съюз (Белгия, Германия, Италия, Люксембург, Нидерландия, Франция, Дания, Ирландия, Обединено Кралство, Гърция, Испания, Португалия, Австрия, Финландия, Швеция, Естония, Кипър, Литва, Латвия, Малта, Полша, Словакия, Словения, Унгария, Чешка република, България, Румъния, Хърватия) или страна по Споразумението за Европейско икономическо пространство (страните – членки на Европейския съюз и Исландия, Княжество Лихтенщайн, Кралство Норвегия).

8.2.9 (нов текст от 11.04.2016) Кредитната институция, издала документа може да е със седалище и от:

- държава – членка на Групата за финансово действие срещу изпирането на пари (FATF), а именно: Аржентина, Австралия, Австрия, Белгия, Бразилия, Канада, Китай, Дания, Финландия, Франция, Германия, Гърция, Хонг Конг, Китай, Бахрейн, Кувейт, Уман, Катар, Саудитска Арабия, Обединени арабски емирства, Исландия, Индия, Ирландия, Италия, Япония, Република Корея, Люксембург, Мексико, Княжество Нидерландия, Нова Зеландия, Норвегия, Португалия, Руска Федерация, Сингапур, Южна африканска република, Испания, Швеция, Швейцария, Турция, Обединено кралство, Съединени американски щати.

- държава – членка на Азиатско – тихоокеанската група срещу изпирането на пари (APG), а именно: Афганистан, Австралия, Бангладеш, Кралство Бутан, Султанство Бруней (Бруней Даруссалам), Камбоджа, Канада, Народна република Китай, островите Кук, Фиджи, Хонг Конг, Китай, Индия, Индонезия, Япония, Южна Корея, Лаоска народнодемократична република, Макао, Китай, Малайзия, Малдиви, Маршалови острови, Монголия, Мианмар, Науру, Непал, Нова Зеландия, остров Ниуе, Пакистан, Република Палау, Папуа Нова Гвинея, Филипини, Самоа, Сингапур, Соломонови острови, Шри Ланка, Тайван, Източен Тимор, Тонга, Съединени Американски щати, Вануату и Виетнам.

- държава – членка на Евразийската група за борба с изпирането на пари и финансирането на тероризма (EAG), а именно: Беларус, Индия, Китай, Казахстан, Киргизистан, Русия, Таджикистан, Узбекистан

- държава – членка на Комитета от експерти по оценка на мерките срещу изпирането на пари (MONEYVAL) към Съвета на Европа, а именно: Албания, Андора, Армения, Азербайджан, Босна и Херцеговина, България, Хърватия, Кипър, Република Чехия, Естония, Гибралтар, Грузия, остров Гърнзи, Унгария, Ватикана, Ман, Израел, Джърси, Латвия, Лихтенщайн, Литва, Малта, Молдова,

Монако, Черна гора, Полша, Румъния, Русия, Сан Марино, Сърбия, Словакия, Словения, Македония, Украйна.

8.2.10 (нов текст от 11.04.2016) Договорът с инвестиционния посредник може да бъде сключен дистанционно и чрез размяна на необходимите документи, подписани от страните при условие, че клиентът по договора е титуляр на банкова сметка открита в кредитна институция, съгласно списък, изброен в чл. 22 от настоящите Общи условия.

8.2.11 (нов текст от 11.04.2016) Клиентът, съответно неговият представител или представляващ подписва договора и прилежащите към него документи и ги изпраща на инвестиционния посредник, придружени от документ в оригинал, издаден от съответната кредитната институция, че клиентът е титуляр на банкова сметка.

8.2.12 (нов от 11.04.2016) Копието от документа за самоличност се изпраща с положена заверка, от страна на клиента, съдържаща реквизитите по 8.1.11 настоящите Общи условия. Клиент – юридическо лице изпраща и заверен документ за търговска регистрация на предприятието, съдържащ актуална информация за състоянието на дружеството.

8.2.13 (нов текст от 11.04.2016) Преводите на парични средства по договорите с клиенти, сключени при условията на подписване чрез дистанционна размяна на документи се извършват само от и чрез банковата сметка, посочена от клиента, на която е титуляр.

8.2.14 (нов текст от 11.04.2016) Договорът с инвестиционния посредник може да бъде сключен дистанционно и чрез размяна на необходимите документи на хартиен носител, подписани от страните, като клиентът полага подписа си в присъствието на нотариус, който удостоверява това обстоятелство.

8.2.15 (нов текст от 11.04.2016) Прилежащите към договора документи, включително информацията, предоставена от клиента за извършване на оценка на подходящата за него услуга могат да бъдат подписани също в присъствието на нотариус, който да удостовери това обстоятелство или да бъдат подписани с електронен подпис, съгласно чл. 13 от Закона за електронните документи и електронния подпис.

8.2.16 (нов текст от 11.04.2016) Клиентът изпраща подписаните в присъствието на нотариус документи на инвестиционния посредник с препоръчана поща с обратна разписка.

8.3. (нов от 11.04.2016 г.) Въз основа на сключения договор с клиента, инвестиционният посредник открива клиентска подсметка в депозитарна институция, клирингова къща, кредитна институция и/ или банка, лицензирана в трета държава, като полага дължимата към клиента грижа за определяне на най – доброто място за клиента за съхраняване на държаните от него финансови инструменти.

8.3.1. (нов от 11.04.2016) При изборът на място за съхранение на клиентските активи инвестиционният посредник взима в предвид пазарната репутация и професионалните качества на депозитарната институция/ клирингова къща както и нормативните изисквания и пазарни практики, свързани с държането на финансови инструменти на клиенти. Нормативните изисквания и пазарните практики не могат да са по – ограничаващи и неизгодни за клиентите в сравнение с тези на други депозитарни институции/ клирингови къщи, при които клиента би могъл да съхранява активите си.

8.3.2. (нов от 11.04.2016) Инвестиционният посредник се задължава да предоставя клиентските финансови инструменти за съхранение само при лица, които подлежат на регулация и надзор от местния орган на страната, в която извършват дейност.

8.3.3. (нов от 11.04.2016) Клиентските финансови инструменти се съхраняват от изпълняващите нарежданията институции по подсметка на инвестиционния посредник в открити аналитични сметки на всеки конкретен клиент на посредника.

8.3.4 (нов от 11.04.2016) Клиентските финансови инструменти, закупени за сметка на клиента при най – добри условия за клиента, съгласно подадената от него поръчка се съхраняват в институциите по чл. 34, ал. 3 от ЗПФИ, с която инвестиционният посредник или изпълняващите брокери са в договорни отношения.

8.3.5 (нов от 11.04.2016) Инвестиционният посредник е в договорни отношения с лица по чл. 34, ал. 3, т. 2 и 3 от ЗПФИ, при които поддържа клиентски сметки на свое име и съхранява парични средства на своите клиенти. Същите са отделени от паричните средства на инвестиционния посредник в изпълнение на разпоредбите на чл. 34, ал. 1 от ЗПФИ и чл. 29, ал. 5 от Наредба 38

като клиентските парични средства не могат да бъдат запорирани за задължения на инвестиционния посредник.

8.4. (предишна т. 8.2) Оправомощени лица и място на сключване

Инвестиционният посредник сключва Договора само чрез физически лица, които работят по договор за него и са:

1. брокери, или

2. (изм. от 11. 04.2016 г.) лица, които отговарят на изискванията по чл. 3, т. 1 - 8 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. (нов текст от 11.04.2016) *управителите, изпълнителните членове на управителния орган или прокуристите на инвестиционния посредник.*

Клиентът, съответно неговият представител, подписва Договора в присъствието на лице по т. 1, 2 или 3 на чл. 8.4 след като бъде проверена самоличността на клиента или неговия представител, както и наличието на представителна власт за клиента при сключване на договора чрез представител.

ИП сключва договори по чл. 8 само във вписания в регистъра на инвестиционните посредници, воден от КФН, *адрес на управление или офис.*

8.5. (предишна т. 8.3) Съдържание на договора

В договора се вписват най-малко следните данни: • трите имена, единният граждански номер и адрес на клиента и съответно на неговия представител; при клиент – юридическо лице се посочва наименование, седалище, адрес на управление, данъчен номер, идентификационен код БУЛСТАТ, трите имена и единният граждански номер на представителя; • трите имена и единният граждански номер на лицето, представляващо инвестиционния посредник, и качеството, в което действа; • дата и място на сключване; • предоставяните съгласно договора инвестиционни и допълнителни услуги и финансовите инструменти – предмет на тези услуги; • действащите към момента на сключването Общи условия и Тарифи на инвестиционния посредник; • обемът на представителната власт на инвестиционния посредник; • основните права и задължения на инвестиционния посредник и клиента.

В договора се съдържа клауза, че клиентът е получил Общите условия, обявената Тарифа, които представляват неразделна част от договора, Политиката за изпълнение на клиентски нареждания, Правилата за категоризация на клиенти, информацията за третиране на конфликти на интереси, информацията за финансовите инструменти – предмет на услугите, които ИП ще предоставя въз основа на сключения договор, и свързаните с тях рискове, както и другата информация, която инвестиционният посредник е длъжен да предостави на клиента съгласно ЗПФИ и Наредба № 38, която е съответно приложима според вида клиент и услугите, които ИП ще му предоставя въз основа на договора.

В случаите, когато ИП сключва с непрофесионален клиент договор за управление на портфейл, в договора се включва и следната информация, когато е приложима: • информацията относно метода и периодичността на оценка на финансовите инструменти в клиентския портфейл; • данни за всяко делегиране на управлението на всички или на част от финансовите инструменти и/или пари в клиентския портфейл; • характеристики и сведения за всеки еталон, по който резултатите от управлението на портфейла ще бъдат сравнявани, съобразени с инвестиционните цели на клиента и видовете финансови инструменти, включени в клиентския портфейл, по такъв начин, че клиентът, ползващ услугата, да може да оцени изпълнението на услугата от инвестиционния посредник; • видовете финансови инструменти, които могат да се включат в клиентския портфейл, и видовете сделки, които могат да се сключват с тях, включително всички ограничения; • целите на управлението, нивото на риск, съдържащо се в преценката на управляващия портфейла, както и всички специфични ограничения на тази преценка.

С подписването на Договора клиентът (неговият представител) се съгласява с приложимостта на общите условия, тарифата и Политиката за изпълнение на нареждания към договорните отношения между инвестиционния посредник и клиента. С договора се определят и всички други

условия и срокове, като могат да бъдат включвани допълнителни клаузи или клаузи в отклонение от общите условия.

С подписването на Договора, ИП уведомява клиента и клиентът се съгласява със следното:

1. ИП ще съхранява в писмен и електронен вид личните му данни и ще обработва същите за целите на Договора и неговото изпълнение при предоставяне на услугите – предмет на договора, изготвяне и съхраняване на документация, отчетност и други необходими във връзка с изпълнението на договора и установените в същия или в закона задължения на инвестиционния посредник;
2. ИП ще предоставя личните данни на клиента само на оправомощените съгласно закона органи и лица, включително КФН, зам.-председателя на КФН, оправомощени длъжностни лица от КФН
3. (нов текст от 11.04.2016 г.) ИП ще предоставя личните данни на клиента на оправомощени длъжностни лица от Национална агенция по приходите, в случай че клиентът на ИП попада в обхвата на Дял Втори, Глава Шестнадесета, Раздел IIIа от Данъчно – осигурителния процесуален кодекс и е лице, за което следва да се предоставя информация за целите на автоматичния обмен на финансова информация;
4. (предишна т. 3) клиентът има право на достъп и на коригиране на събраните от ИП негови лични данни по установените от инвестиционния посредник начини.

Клиентът е длъжен незабавно да уведоми инвестиционния посредник за всички промени, свързани с правния му статут и с лицата, които имат представителна власт спрямо него, като предостави на инвестиционния посредник всички документи във връзка с промяната. Инвестиционният посредник не носи отговорност за действия, предприети преди уведомлението по предходното изречение, в изпълнение на редовно подадени съгласно наличната към момента при инвестиционния посредник информация нареждания.

8.6. (предишна т. 8.4) Определя се категоризацията на клиента, съгласно разписаното в чл. 3 и Приложение № 1 от настоящите Общи Условия.

8.7. (предишна т. 8.5) Информация от клиента

При сключване на договор за извършване на управление на портфейл или предоставяне на инвестиционни консултации, ИП изисква от клиента следната информация:

1. инвестиционните цели на клиента;
2. финансовото състояние на клиента;
3. опита и знанията на клиента в инвестиционната дейност.

При сключване на договор за предоставяне на услуги, различни от горесъществуващите, инвестиционният посредник изисква информация само за опита и знанията на клиента в инвестиционната дейност.

8.8. (предишна т. 8.6) Отказ за сключване на договор

Инвестиционният посредник ОТКАЗВА да сключи Договора, ако клиентът или негов представител не е представил и не е подписал всички необходими документи, представил е документи с явни нередности или данните в тях са непълни, имат неточности или противоречия, или е налице друго обстоятелство, което поражда съмнение за ненадлежна легитимация или представляване. ИП отказва да сключи Договора, съответно да предоставя услуги по сключен договор, ако това би довело до неизпълнение на други изисквания на ЗПФИ, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за мерките срещу изпирането на пари и Закона за мерките срещу финансирането на тероризма и актовете по прилагането му, включително при отказ на клиента или негов представител да предостави изискваните съгласно посочените нормативни актове лични данни.

8.9. (предишна т. 8.8) Инвестиционният посредник не може:

1. да сключи договора по чл. 8, ако клиентът или негов представител не е представил и не е подписал всички необходими документи по чл.24, 25, 26а, 26б и 26в то Наредба № 38, представил е документи с явни нередности или данните в тях са непълни, имат неточности или противоречия или е налице друго обстоятелство, което поражда съмнение за ненадлежна легитимация или представляване. Инвестиционният посредник не може да сключи договор и ако

на срещната страна е представлявана от пълномощник, който декларира извършването по занятие на сделки с финансови инструменти.

2. да извършва сделки за сметка на клиенти в обем или с честота, на цени или с определена насрещна страна (доколкото е възможно предвид предмета на дейност), за които според обстоятелствата може да се приеме, че се извършват изключително в интерес на инвестиционния посредник; Забраната не се прилага за сделки, за извършването на които клиентът е дал изрични инструкции по своя инициатива.

3. да извършва действия с пари и финансови инструменти на клиенти (доколкото е възможно предвид предмета на дейност), за които не е оправомощен от клиента;

4. да участва в продажба (за сметка на съответния клиент) на финансови инструменти, които този клиент не притежава (доколкото е възможно предвид предмета на дейност), освен при условията и по реда на наредба;

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

6. да получава част или цялата изгода от сключването и изпълнението на сделката при условия, по-благоприятни от тези, които е установил клиентът;

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

8.10. (предишна т. 8.9) Инвестиционният посредник няма право във връзка с предоставянето на инвестиционни или допълнителни услуги на клиент да заплаща, съответно да предоставя и получава, възнаграждение, комисиона или непарична облага, освен:

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

2. възнаграждение, комисиона 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, комисионата или непаричната облага са посочени на клиента в обобщена форма 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. Клиентът може да поиска да му бъде предоставена и детайлна информация съгласно предходното изречение;

б) заплащането, съответно предоставянето, на възнаграждението, комисионата или непаричната облага, е с оглед подобряване на качеството на услугата и не нарушава задължението на инвестиционния посредник да действа в най-добър интерес на клиента;

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

8.11. (предишна т. 8.10) Правила за прекратяване на договорите.

Освен в предвидените в конкретния договор случаи, договорът може да бъде прекратен при наличието на някое от следните обстоятелства:

1. при постигнато изрично споразумение за това между двете страни в писмен вид;

2. от всяка от страните при откриване на производство за ликвидация или за обявяване в несъстоятелност на другата страна;

3. при смърт на физическото лице, ако то е страна по договора;

4. от изправната страна, с писмено изявление, при положение, че другата не изпълни свое задължение по договора в 30 - дневен срок от изричното искане за изпълнение;

5. при отнемане на разрешението на инвестиционния посредник за извършване на този вид дейност.

6. (нов текст от 11.04.2016 г.) При несъгласие от страна на клиент с предвидените изменения и допълнения на Общите условия, клиентът има право да прекрати едностранно подписания с инвестиционния посредник договор без предизвестие в срок – до влизане на предвидените изменения и допълнения на Общите условия в сила. В този случай договорът се счита за прекратен в седемдневен срок от датата на писменото изявление на клиента към инвестиционния посредник, за прекратяване на договора в случаите, в които е направено в офиса на „Аларик Секюритис“ ООД или в седемдневен срок от датата на получаване на електронно изявление от клиента по email или с препоръчана поща в офиса на инвестиционния посредник.

6.1 (нов текст от 11.04.2016 г.) При предсрочно прекратяване на договор за инвестиционни или допълнителни услуги, настъпващо вследствие на публикувани промени и изменения в Общите условия на инвестиционния посредник, от страна на клиент по предходната алинея на клиента не се начисляват неустойки, а само таксите и разноските по трансфера на притежаваните от клиента финансови инструменти.

6.2 (нов от 11.04.2016 г.) При предсрочно прекратяване на договор за инвестиционни или допълнителни услуги в случаите на несъгласие от страна на клиента с предвидените изменения и допълнения в Общите условия инвестиционният посредник се задължава да уреди отношенията си с клиента в седемдневния срок на предизвестие за прекратяване.

Относно реда за прекратяване на договорите се прилагат съответно и общите разпоредби на Търговския закон и Закона за задълженията и договорите. Ако изпълнението на отделна сделка стане невъзможно, клиентът трябва да заплати на инвестиционния посредник направените от последния разноски и възнаграждение, съответно на извършената работа.

РАЗДЕЛ СЕДМИ

Изпълнение на нареждания

Политика за изпълнение на клиентски нареждания

Чл. 9. Форма и начин на подаване на нареждане

(1) За извършване на сделки с финансови инструменти за сметка на клиент, които не са в изпълнение на договор за управление, клиентите на ИП подават нареждания въз основа на сключения Договор (Нареждания).

(2) (изм. от 11.04.2016 г.) Нарежданията са с нормативно установеното минимално съдържание.

2.1 имена (наименование) и уникален клиентски номер на клиента и на неговия представител, а ако такива номера не са присвоени - съответните идентификационни данни.

2.2 вид, емитент, уникален код на емисията или наименование на инструмента и брой на финансовите инструменти, за които се отнася нареждането;

2.3 вид на нареждането

2.4 същност на нареждането – покупка, продажба, замяна и прочее

2.5 единична цена и обща стойност на нареждането

2.6 срок на валидност на нареждането

2.7 място на изпълнение, ако инструментът се търгува на повече от едно място и клиента има желание да определи от къде да бъде закупен финансовия инструмент, предмет на нареждането

2.8 количествено изпълнение на нареждането (изцяло или частично)

2.9 начин на плащане

2.10 дата, час и място на подаване на нареждането

2.11 други специфични инструкции на клиента

2.12 посочване дали нареждането е подадено в резултат на инвестиционна консултация

2.13 начин на подаване на нареждането

(3) ИП присвоява уникален пореден номер на всяко постъпило Нареждане.

(4) Нарежданията се подават в писмена форма. В случай на подадено писмено Нареждане, лицето, което го приема, вписва в него присвоения уникален пореден номер. Подаденото писмено нареждане се подписва от клиента, съответно от неговия представител.

(5) Инвестиционният посредник може да приема нареждания за сделки с финансови инструменти, подадени по телефона или чрез друг дистанционен способ за комуникация от клиенти, ако това е уговорено в сключения Договор. Когато нарежданията се подават по телефон, инвестиционният посредник е длъжен да направи запис на разговора с клиента. Когато нарежданията се подават по друг дистанционен способ, инвестиционният посредник е длъжен да съхрани на електронен носител данните, предоставени от клиента във връзка с нарежданията. Факс съобщенията се съхраняват на хартиен носител.

(6) Алинея 5 не се прилага спрямо нареждане, подавано от представител, който не е представил предварително пред ИП съответните документите, удостоверяващи представителната му власт .

(7) (изм. от 01.06.2016 г.) ИП може да приема Нареждания на клиенти чрез електронна система за търговия, която гарантира спазването на нормативните изисквания и осигурява достъп на клиента до определено място за изпълнение. Достъпът до системата по предходното изречение и въвеждането на нареждания от клиента се осъществява чрез електронен сертификат, издаден на

негово име. Достъпът до системата и въвеждането и подаване на клиентски нареждания чрез системата се осъществява чрез уеб, компютърни и мобилни проложения, осигуряващи надлежна идентификация на клиента.

(8) (нов текст от 11.04.2016 г.) Алинея 2 не се прилага, в случаите в които нареждането се подава чрез електронна система за търговия, когато реквизитите на нареждането не се определят от инвестиционния посредник.

(9) (предишна ал. 8) При наличие на допълнителни нормативни изисквания относно реда и формата на нареждания на клиенти, извън тези по предходните алинея, същите се прилагат при даване на нареждания от клиенти.

(10) (предишна ал. 9) ИП предоставя на клиента подписан екземпляр от нареждането, подадено съгласно ал. 4.

9.2. Оправомощени лица и място на подаване на нареждането

(1) ИП приема Нареждания само чрез лица по чл. 8.4, т. 1, 2 и 3.;

(2) При приемането на нареждане лицето, което го приема, проверява самоличността на клиента, съответно на неговия представител.

(3) ИП приема нареждания и документи по чл. 9 само във вписания в регистъра на инвестиционните посредници, воден от КФН, адрес на управление или офис.

9.3. Отказ за приемане на нареждане: ИП отказва да приеме нареждане, което не отговаря на гореизброените изисквания или е подадено от представител, без да са спазени изискванията.

9.4. Декларации и документи, предоставяни от клиента

(1) При подаване 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 нареждането, се търгуват на регулиран пазар;

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

3. сделката - предмет на нареждането, 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 запор.

(3) В случай че нареждането е подадено чрез електронна система за търговия, проверката по ал. 2 не се извършва, ако тази система не допуска сключването на сделки с блокирани, заповорирани или заложен финансови инструменти или с финансови инструменти, които не са налични по съответната сметка.

(4) При подаване на нареждане за продажба, клиентът е длъжен да предостави редовни документи за собственост върху финансовите инструменти – предмет на нареждането за продажба.

(5) Клиентът е длъжен да предостави на ИП и всякакви други документи и данни, които по преценка на инвестиционния посредник са необходими за изпълнение на нареждането.

9.5. Отказ за изпълнение на нареждане

(1) ИП няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговия представител, откаже да подаде декларация по чл. 35, ал. 1 от Наредба № 38, или декларира, че сделката – предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът по изречение първо се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента;

(2) ИП няма право да изпълни нареждане на клиент, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор.

(3) Забраната по ал. 2 по отношение на заложен финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

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

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

(4) Забраната по ал. 2 по отношение на поръчка за нареждане на финансови инструменти, които не са налични по сметка на клиента, не се прилага в случаите, определени с наредба.

(5)) ИП няма право да изпълни нареждане на клиент за сделки с финансови инструменти, ако това би довело до нарушение на ЗПФИ, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел или други действащи нормативни актове.

(6) Извън случаите по предходните алинеи ИП отказва да изпълни нареждане на клиент, ако то е подадена в нарушение на договорните условия.

(7) Във всички случаи на отказ на ИП да изпълни нареждане по предходните алинеи, инвестиционният посредник, незабавно, при констатиране на основанието за отказ, уведомява клиента за отказа.

(8) ИП уведомява КФН при възникване на съмнение, че извършени от клиента сделки представляват търговия с вътрешна информация или манипулиране на пазара на финансови инструменти.

9.6. Допълнителни нареждания и оттегляне на нареждане

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

(2) За реда и формата за подаване на допълнителни нареждания и съответно за оттегляне на подадени нареждания се прилагат гореописаните изисквания за първоначално подаване на нареждане.

(3) ИП е длъжен да приеме допълнителните нареждания, съответно нарежданията за оттегляне на подадени нареждания, които отговарят на изискванията по ал. 1 и 2. Инвестиционният посредник може да откаже да приеме допълнително нареждане или нареждане за оттегляне, което отговаря на предходните алинеи, но е започнал изпълнение по предходно подаденото нареждане и последващото нареждане е несъвместимо с това изпълнение.

(4) В случай че по нареждането – предмет на оттегляне или промяна, ИП е започнал изпълнение към момента на получаване на допълнителното нареждане или оттеглянето, извън случая по изречение второ на предходната алинея, клиентът обезщетява инвестиционния посредник за направените разноси по изпълнението и претърпените във връзка с изпълнението на нареждането, промяната или оттеглянето му вреди, като заплаща на посредника и възнаграждение, съответно на предприетите действия по изпълнение.

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

9.7. Изпълнение на задължението за плащане

(1) Клиент, който подава нареждане за покупка на финансови инструменти, е длъжен да предостави на ИП паричните средства, необходими за плащане по сделката - предмет на нареждането, или по друг начин да удостовери, че ще изпълни задължението си за плащане, при подаване на нареждането.

(2) Ако правилата на мястото на изпълнение, на което ще бъде сключена сделката, допускат сключване на сделка, при която плащането на финансовите инструменти не се осъществява едновременно с тяхното прехвърляне, изискването за предоставяне на парични средства по предходната алинея не се прилага, ако е налице изрично писмено съгласие на продавача. Това се прилага съответно и при други прехвърлителни сделки с финансови инструменти.

(3) (нов текст от 11.04.2016) В случаите, в които към момента на подаване на нареждането клиентът не разполага с необходимите парични средства инвестиционният посредник може да предаде нареждането му за изпълнение, при положение, че клиентът удостовери наличието на необходимите парични средства и доставката им до 24 (двадесет и четири) часа от получаване на потвърждението за изпълнение на подаденото от клиента нареждане и изпращане на активите по подсметка към попечителя им.

(4)(предишна ал. 3) Изискванията на ал. 1 не се прилагат и в други случаи, предвидени в наредба.

9.8. Отговорност и риск

(1) Клиентът отговаря за истинността, редовността, автентичността и точността на подаваните нареждания, представените към тях декларации и документи, както и за съществуването и действителността на правата върху предоставените от него финансови инструменти. В случай на претърпени от ИП вреди във връзка с представени от клиента нареждания, декларации или други документи, за които клиентът носи отговорност съгласно предходното изречение, клиентът е длъжен да обезщети инвестиционния посредник за претърпените вреди.

(2) Инвестиционният посредник отговаря за точното, правомерно и добросъвестно изпълнение на подадените от клиента нареждания. Инвестиционният посредник не носи отговорност за постигнатия от клиента резултат в изпълнение на нарежданията му при спазване на изискванията по предходното изречение, като рискът в този случай се носи изцяло от клиента.

9.9. Задължения на инвестиционния посредник по изпълнението

(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.

(2) ИП информира непрофесионалния клиент за възникналите обективни трудности, пречателни за точното изпълнение на нарежданията, незабавно след тяхното узнаване.

(3) В случаите, когато ИП е поел задължение да организира или следи за сетълмента 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 сетълмента, незабавно и точно са прехвърлени по сметки на съответния клиент.

(4) 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.

9.9.1 (нов текст от 11.04.2016 г.) ИП изпълнява клиентски нареждания за прехвърляне на клиентски финансови инструменти от една към друга депозитарна институция или от една към друга клиентска подсметка на един и същи клиент в същата депозитарна институция при спазване от страна на ИП процедурите по извършване на съответните прехвърлителни действия на конкретната/ конкретните депозитарна/ депозитарни институция/ институции.

9.9.1.1. (нов текст от 11.04.2016 г.) Клиентските финансови инструменти могат да бъдат прехвърлени и по лична сметка на клиента, включително новооткрита такава, на която клиентът е титуляр.

9.9.1.2. (нов текст от 11.04.2016 г.) ИП изпълнява клиентски нареждания за изплащане на парични средства на клиента при условията на действащ договор за инвестиционни или допълнителни услуги след подаване от страна на клиента на „искане за насочване / изтегляне на парични средства от клиентска подсметка на клиент на „Аларик Секюритис“ ООД”

9.9.1.3. (нов текст от 11.04.2016 г.) В случаите, в които клиентът иска да прекрати договорните си отношения с ИП паричните средства на клиента се изплащат от клиентска банкова сметка по лична банкова сметка на клиента преди изтичане на срока за прекратяване; както и финансовите инструменти на клиента се пренасочват към друга подсметка в същата или друга депозитарна институция.

9.10. Задължение за най-добро изпълнение

(1) ИП сключва сделки с финансови инструменти за сметка на клиенти при най-добрите условия и полагайки усилия за постигането на най-добро изпълнение съобразно подаденото от клиента нареждане в съответствие с приетата от ИП **Политика за изпълнение на нареждания**.

(2) (изм. от 11.04.2016 г.) ИП е изпълнил задължението да изпълни нареждането в най-добър интерес на клиента, ако е положил разумни усилия да установи най-добрата за клиента цена съгласно условията на нареждането, размер на разходите, вероятност за изпълнение, условията, при които се търгува конкретния финансов инструмент на различните пазари и чрез различните изпълняващи брокери, с които ИП е в договорни отношения, в това число Interactive Brokers (www.interactivebrokers.com), Lek Securities (www.leksecurities.com), Electronic Transaction Clearing (www.etc-clearing.com), Citibank London (www.citibank.co.uk), Linear Investments Limited (Linear) – (www.linearinvestment.com), J. P. Morgan Securities PLC (www.jpmorgan.com) и други, както и всички други обстоятелства, свързани с изпълнението на нареждането, като относителната значимост на тези фактори се определя 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.

(3) 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 (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).

(4) За постигане на най-добро изпълнение, в случаите когато съществува повече от едно конкурентни места за изпълнение на нареждане във връзка с финансови инструменти и при извършване на преценка и сравнение на резултатите, които могат да бъдат постигнати за непрофесионалния клиент при изпълнение на нареждането на всяко от местата за изпълнение, посочени в Политиката за изпълнение на нареждания, които са подходящи за изпълнението му, се вземат предвид комисионната на посредника и разходите за изпълнение на нареждането на всяко от възможните места за изпълнение.

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

(6) Когато Политиката за изпълнение на клиентски 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 са предварително уведомени и са дали изрично съгласие за това.

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

(8) По искане на клиент ИП е длъжен да докаже, че е изпълнил нарежданията съобразно обявената политика.

(9) При конкретни инструкции от страна на клиента ИП трябва да изпълни нареждането, следвайки тези инструкции. 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. Клиентът се съгласява, че всички специални инструкции могат да попречат на посредника да предприеме необходимите действия за постигане на най-добър резултат при изпълнение на нареждания на клиенти в съответствие с Политиката за изпълнение на клиентски нареждания, за тази част от нареждането, до която се отнасят специалните инструкции.

(10) Разпоредбите на този член не се прилагат при сключване на сделки с клиенти, определени като **приемливи насрещни страни**, при извършване на инвестиционни услуги по чл. 5, ал. 2, т. 1 и 2 от ЗПФИ, по отношение на конкретните сделки или допълнителни услуги, пряко свързани с тях.

9.11. Обединяване и разделяне на нареждания

(1) Инвестиционният посредник може да изпълнява нареждане на клиент, като ги обединява с други клиентски нареждания, при спазване на политиката за разделяне на нареждания, част от **Политиката за изпълнение на клиентски нареждания** на инвестиционния посредник, при 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.

(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 клиентски нареждания.

9.12. В случай че ИП сключи сделката при условия, **по-благоприятни** от установените от клиента, цялата изгода принадлежи на клиента.

9.13. Приложимост на правилата на мястото на изпълнение: Когато сделката се сключва на регулиран пазар на финансови инструменти или на многостранна система за търговия, за сключването и изпълнението се прилагат правилата на съответния регулиран пазар или многостранна система за търговия.

9.14. Потвърждение

(1) ИП изпраща на траен носител на непрофесионалния клиент, в изпълнение на чието нареждане е сключил сделка, при първа възможност, но не по-късно от първия работен ден, следващ сключването на сделката, потвърждение за сключената сделка.

(2) Алинея 1 не се прилага, ако потвърждението съдържа същата информация както потвърждението, което незабавно е изпратено на клиента от друго лице.

(3) Когато сделката е сключена за сметка на професионален клиент, ИП незабавно му предоставя на траен носител съществената информация за сключената сделка.

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

(5) ИП предоставя на клиента при поискване информация за статуса на поръчката и за нейното изпълнение.

(6) Алинеи 1 и 3 не се прилагат за поръчки на клиенти с предмет облигации за финансиране на споразумения за ипотечни заеми, по които страна са тези клиенти, при които потвърждението за сделката ще се направи в същия момент, когато се съобщават условията по ипотечния заем, но не по-късно от един месец от изпълнението на поръчката.

(7) В случай на подадени поръчки за непрофесионален клиент с предмет дялове или акции на предприятия за колективно инвестиране, които се изпълняват периодично, инвестиционният посредник предприема действията по ал. 1 или предоставя на клиента най-малко веднъж на 6 месеца информацията, която следва да се съдържа в потвърждението, във връзка с тези сделки.

(8) В случая на подадени нареждания чрез електронна система за търговия потвърждението по ал. 1, съответно информацията по ал. 3, се предоставят на клиента чрез електронната система;

(9) Ако е предвидено в конкретния договор клиентът може да получава потвърждения за сключените сделки с гореописаните данни директно от **третото** лице, изпълнило нареждането, включително чрез електронна система за търговия.

9.15. Възражения и приемане на потвърждението

(1) Клиентът може да представи писмено възражение до ИП във връзка с полученото потвърждение в 3-дневен срок от неговото получаване. Клиентът може да възражава единствено срещу неточно изпълнение на подаденото нареждане.

(2) В случай, че клиентът не възражи в срока по ал. 1, се счита че е приел потвърждението.

9.16. Прехвърляне на правата на клиента

(1) В случай, че ИП действа от името на клиента, правата и задълженията се пораждат в правната сфера на клиента със сключването на сделката.

(2) В случай, че ИП действа от свое име, правата и задълженията по сключената сделка са пораждат в правната сфера на клиента с тяхното прехвърляне.

(3) Правата и задълженията се считат за прехвърлени, когато съответните безналични финансови инструменти – предмет на сделката, бъдат прехвърлени по сметка, по която се съхраняват финансовите инструменти на клиента съгласно договора или допълнително получени от клиента нареждания, а паричните средства – с изплащането им в брой или прехвърлянето им по банкова сметка съгласно нарежданията на клиента, включително с прехвърлянето им в сметката, по която се съхраняват паричните средства на клиента съгласно сключения Договор.

(4) Ако предмет на сделката са налични ценни книжа, те се прехвърлят незабавно при спазване на съответния установен в законодателството ред за това, съгласно установените между клиента и инвестиционния посредник срокове.

9.17. Приложими разпоредби към договорите за приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти

(1) Изискванията на чл. 9–чл.9.9. и следващите- чл. 9. 15 и чл. 9.16. се прилагат съответно в отношенията между инвестиционния посредник и клиента по горесцитирания договор.

(2) При извършване на услуги по ал. 1 ИП, когато предава на други лица нареждания на свои клиенти за изпълнение, действа съобразно най-добрия интерес на клиента, при спазване на съответните приложими към тази дейност правила, част от **Политиката за изпълнение на клиентски нареждания на инвестиционния посредник.**

РАЗДЕЛ ОСМИ УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛ

чл. 10 Общи изисквания

(1) При изпълнение на Договор за управление на портфейл, ИП сключва сделки с финансови инструменти за сметка на клиента по собствена инициатива, без нареждания на клиента, при спазване на установеното в договора и съгласно оценката за подходяща услуга .

(2) С подписването на конкретния договор, клиентът предварително дава потвърдението си за всяка операция или сделка, извършена от ИП съгласно договора.

(3) Финансовите инструменти и паричните средства на клиента се управляват изцяло за негова сметка и риск. При управление на портфейл ИП отговаря само за добросъвестното, правомерно и компетентно изпълнение на договорните задължения, но не и за постигнатия за клиента краен финансов резултат.

(4) При управление на портфейл на клиент ИП прилага подходящ метод за оценка и сравнение като общоприет еталон в зависимост от инвестиционните цели на клиента и видовете финансови инструменти, включени в клиентския портфейл, по такъв начин, че клиентът, ползващ услугата, да може да оцени изпълнението на услугата от инвестиционния посредник.

10.1. Задължение за най-добро изпълнение

(1) При управление на портфейл ИП сключва сделки с финансови инструменти за сметка на клиенти при най-добрите условия и полагайки усилия за постигането на най-добро изпълнение съобразно Политиката за изпълнение на клиентски нареждания и при съответно прилагане на разпоредбите на чл. 9.10. относно най-доброто изпълнение на клиентски нареждания.

(2) При управление на портфейл, когато ИП подава нареждания за изпълнение на друго лице по взети от него решения за сключване на сделки с финансови инструменти за сметка на клиента, действа съобразно най-добрия интерес на клиента, при спазване на съответните приложими към тази дейност правила, част от Политиката за изпълнение на клиентски нареждания.

10.2. Предоставяне на отчет

(1) При управление на портфейл ИП предоставя на траен носител 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 по ал. 1 се предоставя веднъж на 6 месеца и съдържа информацията по чл. 46, ал. 2 от Наредба № 38, освен ако не е договорено отчетът да се предоставя на 3 месеца. Ако в договора между ИП и клиента се допуска ливъридж при управлението на портфейла, отчетът се предоставя ежемесечно. Отчетът се предоставя веднъж годишно, ако по искане на клиента се предоставя потвърждение за всяка сключена сделка при условията на чл. 9.15. ал. 1 и 2. В случая по предходното изречение отчетът се предоставя на 6 месеца, ако при управлението се сключват сделки с финансови инструменти по чл. 3, т. 2, букви "в" - "и" и § 1, т. 1, буква "в" ЗПФИ.

(3) За професионалните клиенти отчетът по ал. 1 се предоставя на 6 месеца, освен ако не е договорено отчетът да се предоставя на 3 месеца. Отчетът се предоставя веднъж годишно, ако по искане на клиента се предоставя потвърждение за всяка сключена сделка на траен носител, съдържащо съществената информация за сделките, незабавно след тяхното сключване.

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

(5) В случаите, когато инвестиционен посредник 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, инвестиционният посредник 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.

10.3. Приложими разпоредби

При управление на портфейл съответно се прилагат чл. 9.15 и чл. 9.16

РАЗДЕЛ ДЕВЕТИ ДЕЙНОСТ НА РЕГИСТРАЦИОНЕН АГЕНТ

чл. 11. Дейност на регистрационен агент

(1) (изм. от 11.04.2016 г.) ИП не извършва дейност на регистрационен агент.

РАЗДЕЛ ДЕСЕТИ

ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ. РАЗНОСКИ И ТАКСИ

чл. 12. Възнаграждение

(1) Клиентът е длъжен да изплати възнаграждение на ИП при условия, размер, срок и по начин, описан в конкретния договор.

(2) Когато размер на възнаграждение не е уговорен в конкретния договор, се дължи възнаграждение по Тарифата на ИП.

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

(4) Безкасовото плащане се смята за извършено в момента на заверяване на банковата сметка на ИП.

Чл.13. Разноски и такси

(1) Инвестиционният посредник предоставя на непрофесионалните си клиенти и на потенциалните непрофесионални клиенти следната информация за разходите и таксите по всяка сделка, доколкото е приложимо:

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 или брокер, чрез който се изпълняват нарежданията; в случай че точната цена не може да бъде определена, се посочва основата за изчислението ѝ 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. от 01.06.2016 г.) Задължението по ал. 1 не се прилага относно дялове и акции на колективни инвестиционни схеми, ако инвестиционният посредник предостави на клиента информацията, съдържаща се в проспекта на колективната инвестиционна схема съгласно чл. 69 от Директива 2009/65/ЕО.

Информацията, описана по-горе, която има постоянен характер, се предоставя еднократно на клиента (потенциалния клиент) и се актуализира при изменение от инвестиционния посредник.

РАЗДЕЛ ЕДИНАДЕСЕТИ ОБОБЩЕНО ОПИСАНИЕ НА ПОЛИТИКАТА ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК

Чл.14. Инвестиционният посредник утвърждава структура, която да позволява справедливото третиране на конфликти на интереси както между дружеството и неговите клиенти, така и между самите клиенти. Един от основните принципи, въз основа на които е изградена вътрешната структура, е ограничаването на движение на информация вътре в компанията посредством изграждане на „китайски стени”.

Контрол върху движението на информацията вътре в инвестиционния посредник за целите на тези правила ще означава изграждането и поддържането на механизми, които да позволяват информация, притежавана от дадено лице във връзка с осъществяването на една от дейностите, присъщи на инвестиционния посредник, да не бъде споделяна или използвана по повод на работата с лица, с или за които посредникът също работи (на партньорски начала или като клиенти). За да се постигне посочената цел, инвестиционният посредник може да:

- запази за себе си или да не използва придобитата информация;
- да разреши на свои служители, придобили информацията първоначално при изпълнение на своите задължения, да не я споделят със служители, осъществяващи друга дейност на посредника или действащи за други негови клиенти/партньори.

Горното ограничение за разпространяване на информация важи само доколкото едната или и двете дейности са свързани с осъществяване на инвестиционните услуги или дейности, включени в предмета на инвестиционния посредник, или на свързани с тях дейности.

На база на гореизложеното, никой служител на инвестиционния посредник няма да има право (и ще му бъде ограничена възможността) да действа за запазването на интереса на даден свой клиент за сметка на интереса на друг. Посочената организация на работа и обмен на информация ще минимизира и рисковете от търговия с вътрешна информация по смисъла на чл.4, ал.3 от Закона за пазарните злоупотреби с финансови инструменти и ще отговори на изискванията на чл.21 от същия закон.

Допълнителна подробна информация относно политиката за третиране на конфликти на интереси на инвестиционния посредник е на разположение на клиентите и потенциалните клиенти на сайта на ИП "АЛАРИК СЕКЮРИТИС" ООД: www.alaricsecurities.com

РАЗДЕЛ ДВНАДЕСЕТИ **РИСК И ОТГОВОРНОСТ**

Чл.15. Всички действия, извършвани от ИП по сключени договори са изцяло и само за сметка и на риск на клиента. Сделките с финансови инструменти могат да са свързани с висока степен на риск от пълна загуба на вложените средства и дори възникване на допълнителни задължения за клиента. Като страна по договора клиентът поема съзнателно и в пълен размер риска, свързан със сделките с финансови инструменти, описани по-горе.

Чл.16. В случай на пълно виновно неизпълнение неизправната страна дължи неустойка в размер, фиксиран в конкретния договор. В случай на забава неизправната страна дължи неустойка в размер, фиксиран в конкретния договор. Уредените в предходните две алинеи неустойки не препятстват възможността за търсене на обезщетение за реално претърпени вреди и пропуснати ползи, надвишаващи размера на неустойката.

Чл.17. Клиентът е уведомен, че инвестиционният посредник не носи отговорност в случай на комуникационен срив, възпрепятствал приемането и изпълнението/предаването на клиентски нареждания, тяхната промяна или отмяна, при условие че посредникът е предприел всички необходими и достатъчни мерки съгласно своите правила за управление на риска и въпреки това не може да осигури връзка (чрез интернет, телефон и др.) с лицето, където се съхраняват финансовите инструменти/парите – собственост на клиента, с регулирания пазар и/или с клиента.

РАЗДЕЛ ТРИНАДЕСЕТИ **ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ ИЗПИРАНЕТО НА ПАРИ И ФИНАНСИРАНЕТО НА ТЕРОРИЗЪМ**

Чл.18. Инвестиционният посредник отказва или спира изпълнението на сделка включително едностранно прекратява договора с клиент, в случай че се установи факт или когато възникне съмнение за изпиране на пари и/или финансиране на тероризъм по смисъла на Закона за мерките срещу изпирането на пари и Закона срещу финансиране на тероризъм, за което незабавно информира съответните органи. В този случай инвестиционният посредник не носи отговорност за вреди, причинени от забавянето или неизвършването на сделката. Допълнителна подробна информация относно Правилата за предотвратяването изпирането на пари и

финансирането на тероризъм на инвестиционния посредник е на разположение на клиентите и потенциалните клиенти на сайта на ИП "АЛАРИК СЕКЮРИТИС" ООД: www.alaricsecurities.com

Правилата за предотвратяването изпирането на пари и финансирането на тероризъм на Аларик Секюритис ООД са утвърдени със заповед № 3-1028/28.04.2011г. на председателя на Държавна агенция „Национална сигурност“.

ДОПЪЛНИТЕЛНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§1. "Траен носител" по смисъла на тези общи условия и всички вътрешни документи или документи, предоставяни на клиенти на инвестиционния посредник означава средство за предоставяне на информация на клиент, което му позволява да запази информацията, адресирана лично до него, по начин, позволяващ последващо запознаване с нея за период от време, адекватен за целите на предоставяне на информацията и позволяващ възпроизвеждане на съхранената информация без промени. Файл, изпратен като приложение по електронна поща на клиент се счита, че удовлетворява изискванията на траен носител, при условие, че:

- (а) клиентът е предоставил електронна поща при сключването на договора;
- (б) файловете, които се предоставят, могат да бъдат копирани;
- (в) файловете, които се предоставят, не могат да бъдат променяни.

§2. Изменението на тези Общи условия се извършва едностранно от инвестиционния посредник и има действие заповед, от момента на приемане на промяната. ИП уведомява Заместник – председателя на Комисия за финансов надзор, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" за всяка промяна в Общите условия. Ако прецени, че приетите промени не отговарят на изискванията на ЗПФИ и актовете по прилагането му, заместник-председателят има право да изиска в едномесечен срок от представянето на Общите условия отстраняване на установените непълноти, несъответствия и противоречия.

§3. Изменението и допълнението на общите условия и на тарифата за предлаганите услуги от инвестиционния посредник имат сила за насрещната страна след като изтече 30 дневния срок на обявяването им на интернет страницата на ИП и тя не е възразила по така направените изменения и допълнения.

§4. Всички спорове между инвестиционният посредник и неговите клиенти относно сключването, изпълнението, действителността и прекратяването на договорите помежду им ще бъдат решавани чрез преговори и приятелски споразумения. При непостигане на съгласие, конкретният спор ще бъде отнасян за окончателно решаване от Арбитражния съд при Българската търговско промишлена палата, в състав от трима арбитри, избрани в съответствие с правилата на този съд. Мястото на арбитража ще бъде седалището на арбитражния съд. За други неуредени спорове ще се прилагат разпоредбите на действащото законодателство.

Запознат(а) съм и приемам информацията в това приложение:

Клиент: _____

Подпис: _____

ПРИЛОЖЕНИЕ № 1

Правила и критерии за квалификация на клиентите на ИП "АЛАРИК СЕКЮРИТИС" ООД

I. Определение:

"Клиент" е физическо или юридическо лице, което се ползва от инвестиционни и/или допълнителни услуги, предоставяни от инвестиционния посредник.

"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 настоящото приложение.

"Непрофесионален клиент" е клиент, който не отговаря на изискванията за професионален клиент.

"Приемлива насрещна страна" е инвестиционен посредник, кредитна институция, застрахователно дружество, колективна инвестиционна схема, управляващо дружество, пенсионен фонд, пенсионноосигурително дружество, други финансови институции, лицата по чл. 4, ал. 1, т. 11 и 12 от ЗПФИ, правителства на държави, държавни органи, които управляват държавен дълг, централни банки и международни институции, както и такива субекти от трети държави, ако изрично са поискали да бъдат третирани като такива.

II. Клиенти, които се смятат за професионални клиенти по отношение на всички инвестиционни услуги, инвестиционни дейности и финансови инструменти са както следва:

1. Лица, за които се изисква издаването на разрешение за извършването на дейност на финансовите пазари или чиято дейност на тези пазари е регулирана по друг начин от националното законодателство на държава членка, независимо от това дали е съобразено с Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета, както и лица, получили разрешение за извършване на тези дейности или по друг начин регулирани от законодателството на трета държава, както следва:

- а) кредитни институции;
- б) инвестиционни посредници;
- в) други институции, които подлежат на лицензиране или се регулират по друг начин;
- г) застрахователни дружества (компани);
- д) предприятия за колективно инвестиране и техните управляващи дружества;
- е) пенсионни фондове и пенсионноосигурителните дружества;
- ж) лица, които търгуват по занятие за собствена сметка със стоки или деривативни финансови инструменти върху стоки;
- з) юридически лица, които предоставят инвестиционни услуги или извършват инвестиционни дейности, които се изразяват единствено в търгуване за собствена сметка на пазарите на финансови фючърси или опции или други деривативни финансови инструменти на паричния пазар единствено с цел хеджиране на позиции на пазарите на деривативни финансови инструменти, или които търгуват за сметка на други участници на тези пазари, или определят цени за тях и които са гарантирани от клирингови членове на същите пазари, когато отговорността за изпълнението на договорите, сключени от такива лица, се поема от клирингови членове на същите пазари;
- и) други институционални инвеститори.

2. Големи предприятия, които отговарят поне на две от следните условия:

- а) балансово число - най-малко левовата равностойност на 20 000 000 евро;
- б) чист оборот - най-малко левовата равностойност на 40 000 000 евро;
- в) собствени средства - най-малко левовата равностойност на 2 000 000 евро.

3. Национални и регионални органи на държавната власт, държавни органи, които участват в управлението на държавния дълг, централни банки, международни и наднационални институции като Световната банка, Международният валутен фонд, Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка и други подобни международни организации.

4. Други институционални инвеститори, чиято основна дейност е инвестиране във финансови инструменти, включително лица, които извършват секюритизация на активи или други финансови трансакции.

III. Клиенти, които могат да бъдат смятани по тяхно искане за професионални клиенти

1. Идентификационни критерии: Клиентите по чл. 37, ал. 1 от ЗПФИ трябва да 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.

2. Процедура: Клиентите по чл. 37 от ЗПФИ могат да поискат да бъдат третирани като професионални клиенти при спазване на следната процедура:

а) клиентите трябва да поискат писмено пред инвестиционния посредник 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) инвестиционният посредник 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 инвестиционния посредник, както и от правото да бъде компенсирани от Фонда за компенсирани 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 чл. 37 от ЗПФИ да бъде третиран като професионален клиент, инвестиционният посредник трябва да предприеме необходимите действия, за да е сигурен, че клиентът отговаря на изискванията на т. 1.

IV. Съгласно изискванията на ЗПФИ, Аларик Секюритис ООД осигурява възможност за своите професионални клиенти по т. II от настоящото приложение да се ползват от по-висока степен на защита, която се предоставя на непрофесионалните клиенти.

1. ИП уведомява професионалния клиент по т. II от приложението 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 инвестиционният посредник и клиентът не уговорят друго. ИП уведомява професионалния клиент, че има право да поиска промяна в условията на договора с цел осигуряване по-висока степен на защита за клиента.

2. Инвестиционният посредник осигурява по-висока степен на защита за клиент по т. II от приложението по негово искане, когато клиентът прецени, че не може правилно да оцени и управлява

рисковете, свързани с инвестирането във финансови инструменти. По-високата степен на защита се предоставя въз основа на писмено споразумение между ИП и клиента, 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. По-високата степен на защита означава, че клиента няма да се смята за професионален клиент за целите на приложимия режим към дейността на инвестиционния посредник.

3. Клиентите, извън тези по т. II от приложението, включително държавните органи и частните индивидуални инвеститори, могат да поискат спрямо тях да не се прилагат правилата за извършване

на дейност от инвестиционните посредници, които осигуряват по-висока степен на защита за клиентите.

Инвестиционният посредник може да третира клиент по ал. 1 като професионален клиент, ако са налице критериите по т. 1 на раздел III от приложението и е спазена процедурата по т. 2 на раздел III от приложението. За клиент, за който са изпълнени условията по изречение първо, не се смята, че притежава знанията и опита на клиентите по раздел I от приложението.

Инвестиционният посредник 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. Тази оценка 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 няма

самостоятелен управителен орган, на оценка подлежи лицето, което има право да сключва самостоятелно сделки за сметка на юридическото лице.

Когато клиент на ИП е определен като професионален клиент въз основа на процедура и съобразно критерии, аналогични на тези по раздел III от приложението, този член не се прилага.

Клиентите на инвестиционния посредник, определени като професионални съгласно гореизложените критерии са длъжни да уведомяват ИП за всяка промяна в данните, послужили като основание за определянето им като професионални клиенти.

В случаите, когато инвестиционният посредник в хода на извършваната от него дейност установи, че клиент, определен като професионален съгласно горепосоченото, е престанал да отговаря на условията по т. 1 от раздел III на приложението, при които е определен като професионален клиент, инвестиционният посредник предприема необходимите мерки за прилагане на по-високата степен на защита по отношение на този клиент съгласно вътрешните процедури и политики.