

**ПОЛИТИКА
ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДЕНИЯ И ЗА
ПРЕДАВАНЕ/ПОДАВАНЕ НА НАРЕЖДЕНИЯ
НА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „ТЕКСИМ БАНК“ АД**

ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл.1. Тази политика урежда взаимоотношенията между клиентите и „ТЕКСИМ БАНК“ АД, наречено по нататък „**Банката**“, във връзка изпълнение на подадени от клиентите нареждания за сделки с финансови инструменти, респ. предаването/подаването на нареждания за изпълнение от друго лице, както и изисквания, ограничения за изпълнение на нарежданията на клиенти, включително правилата, изискванията, ограниченията за обединение на нареждания и политика за разделяне на обединените нареждания и сделки, а раздел шести включва правила и изисквания, когато нареждания предавани или подавани от Банката се изпълняват от друго лице.

Чл.2. Настоящата Политика се приема на основание на чл. 86, ал. 1 от Закона за пазарите за финансови инструменти (ЗПФИ), чл. 65, параграф 5 и чл. 66 от Делегиран регламент 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година, за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива (Делегиран Регламент 2017/565). Изпълнение на нареждания за сметка на клиенти е извършването на действия, насочени към сключване на договори за покупка или продажба на един или повече финансови инструменти от името на клиенти и включва сключването на споразумения за продажба на финансови инструменти, емитирани от инвестиционен посредник или кредитна институция в момента на емитирането им.

Чл.3. (1) Банката предоставя на клиентите си Политиката на траен носител по смисъла на чл. 3, ал. 1 от Делегиран регламент 2017/565 още при сключване на писмен договор с цел запознаване с условията по нея, т.е. преди Банката да започне да предоставя услуги, включващи изпълнение на нареждания за тяхна сметка, респективно предаване/подаване на нареждания за изпълнение от друго лице. Клиентите следва да потвърдят изрично своето съгласие с Политиката в договора, сключван с Банката. Политиката може да се предоставя и посредством Интернет страницата на Банката, когато тя не отговаря на изискванията за траен носител, ако са спазени условията по чл. 3, ал. 2 от Делегиран регламент 2017/565.

(2) Политиката се прилага само по отношение на клиенти, сключили с Банката писмен договор за предоставяне на инвестиционни услуги.

(3) Банката прилага Политиката в отношенията си с клиенти, категоризирани като професионални и непрофесионални клиенти. Тази категоризация се извършва в съответствие с Приетата от Банката Политика за категоризация на клиенти. Политиката няма да се прилага по отношение на клиентите, категоризирани като приемлива насрещна страна.

(4) В случаите когато Банката сключва сделки за собствена сметка, насрещна страна по сделката е професионален клиент на Банката и е налице искане за котировка (request for quote) от страна на клиента, Банката ще определя необходимата степен на полаганите усилия за постигане на „най-добър резултат за клиента“, в зависимост от сложността на търгувания финансов инструмент, прозрачността на пазара и опита на клиента, вземайки предвид „Четиристепенния тест“, публикуван от Европейската комисия на следния Интернет адрес: http://ec.europa.eu/internal_market/securities/docs/isd/letter-csr-best-execution_en.pdf и както е посочено в ал. 5 по-долу.

(5) Когато извършва преценка по реда на ал. 4, Банката следи (i) коя страна е инициирала транзакцията – когато другата страна инициира транзакцията, това може да е индикация, че тази страна има ограничена нужда от усилията на Банката за постигане на най-добър резултат; (ii) каква е пазарната практика и дали е типично за пазарните участници на съответния пазар да

изискват котировки от няколко места (т.нар. shop around) – в случай че другата страна е възприела такава стратегия, тя би разполагала с повече информация за конкретния продукт и следователно ограничено би имала нужда от допълнителни усилия на Банката; (iii) доколко ценообразуването на избраното място за изпълнение е прозрачно – когато другата страна разполага информация за съответния продукт, подобно на Банката, тя би имала ограничена нужда от допълнителните усилия на Банката; (iv) каква информация Банката е предоставила на другата страна и какви договорености са постигнати помежду им във връзка с предоставянето на инвестиционната услуга.

(6) Независимо от посоченото в ал. 5, в общия случай Банката ще изхожда от необходимостта да спазва изискването за „най-добро изпълнение“, когато при търговията за собствена сметка сключва сделки като насрещна страна на професионални клиенти.

(7) Ако клиентът откаже да даде предварително съгласие, Банката не може да изпълнява нареждания за негова сметка, за което клиентът се счита предупреден с настоящата Политика.

(8) Клиентите на Банката следва да имат предвид, че Банката не може да сключва с непрофесионални клиенти договори за финансови обезпечения с прехвърляне на собствеността върху обезпечението с цел обезпечаване на настоящи, бъдещи, определени, условни или очаквани задължения на клиента. Банката има право да сключи договор за финансово обезпечение с прехвърляне на собствеността върху обезпечението с професионален клиент в случаите на задължения на клиента към нея, когато предмет на обезпечението са клиентските активи. Банката е приела и прилага процедура за сключването на договори за финансови обезпечения с прехвърляне на собствеността върху обезпеченията с професионални клиенти. Процедурата по предходното изречение е част от Правилата за вътрешна организация на „Тексим Банк“ АД, като инвестиционен посредник.

НАЙ-ДОБРО ИЗПЪЛНЕНИЕ

Чл. 4. (1) Когато изпълнява клиентски нареждания Банката следва да предприема всички достатъчни стъпки за получаването на възможно най-добрия резултат за клиентите си, като взема предвид цената, разходите, скоростта, вероятността за изпълнение и сетълмента, размера, характера и всяко друго съображение, съответстващо на изпълнението на нареждането. Когато обаче е налице специфична инструкция от клиента, Банката следва да изпълни нареждането, като следва тази специфична инструкция, съгласно чл. 5, по-долу.

(2) Когато предоставя услуги за управление на портфейл Банката спазва задължението да действа в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти или като насочва нарежданията, следващи от взетите решения по управлението на портфейла, към брокерите на Банката, които следва да спазват изискванията по ал. 1, по-горе, или като подава при други субекти за изпълнение нарежданията, които произтичат от решенията на Банката да търгува с финансови инструменти от името на клиенти.

(3) Когато предоставя услуга за получаване и предаване на нареждания на свои клиенти, Банката спазва задължението да действа в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти, когато предава нарежданията към други субекти за изпълнение, спазвайки изискванията за избор и контрол над тези субекти по чл. 11.

(4) Банката следва да спазва задължението да действа в най-добър интерес на клиента и когато встъпва като насрещна страна за клиента при търговия с финансови инструменти за собствена сметка. В този случай Банката предприема всички достатъчни стъпки за получаването на възможно най-добрия резултат за клиента, при изпълнение на клиентско нареждане за сключване на сделка с финансови инструменти, по която тя се явява насрещна на клиента страна.

СПЕЦИАЛНИ ИНСТРУКЦИИ НА КЛИЕНТА

Чл. 5. В случай че при предоставяне на инвестиционните услуги, посочени в чл. 1, по-горе, Банката е получила специфична инструкция от клиента, се счита че същата действа в най-добър интерес на клиента, следвайки тази специфична инструкция. Клиентите на Банката следва да имат предвид, че – по отношение на елементите, обхванати от тях – всякакви конкретни указания на клиента могат да възпрепятстват Банката да предприеме мерките, предвидени в настоящата Политика за постигане на възможно най-добрите резултати при изпълнението на тези нареждания.

ОГРАНИЧЕНИЯ В ДЕЙНОСТТА НА БАНКАТА

Чл. 6. (1) Банката не може:

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

2. да купува за своя сметка финансови инструменти, за които неин клиент е подал нареждане за покупка, и да ги продава на клиента на цена, по-висока от цената, на която ги е купил;

3. да извършва за своя или за чужда сметка действия с пари и финансови инструменти на клиента, за които не е оправомощена от клиента;

4. да продава за своя или за чужда сметка финансови инструменти, които Банката или нейният клиент не притежава, освен при условията и по реда на Наредба № 16 за условията и реда за извършване на маржин покупки, къси продажби и заем на финансови инструменти;

5. да участва в извършването, включително като регистрационен агент, на прикрити покупки или продажби на финансови инструменти;

6. да получава част или цялата изгода, ако Банката е сключила и изпълнила сделката при условия, по-благоприятни от тези, които е установил клиентът;

7. да извършва дейност по друг начин, който застрашава интересите на нейните клиенти и изпълнението на техните нареждания или стабилността на пазара на финансови инструменти.

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

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

(4) Когато в изпълнение на нареждане на клиент Банката установи конфликт на интереси, тя изпълнява нареждането спазвайки стриктно политиката си за третиране на конфликт на интереси, за която клиентът е информиран в общите условия на Банката.

Чл. 7. (1) Банката няма право да сключва сделки за финансиране на ценни книжа с държани от нея финансови инструменти на клиенти или по друг начин да използва за собствена сметка или за сметка на друг клиент такива финансови инструменти, освен ако клиентът е дал предварително своето изрично съгласие за използване на финансовите му инструменти при определени условия и използването на финансовите инструменти се осъществява при спазване на тези условия. Съгласието по предходното изречение следва да бъде дадено писмено, ако клиентът, чиито финансови инструменти се използват, е непрофесионален.

(2) Банката няма право да сключва сделки за финансиране на ценни книжа с финансови инструменти на клиенти, държани в обща клиентска сметка при трето лице, или по друг начин да използва за собствена сметка или за сметка на друг клиент такива финансови клиентски инструменти. Забраната по изречение първо не се прилага, ако са спазени изискванията по ал. 1 и най-малко едно от следните условия:

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

2. Банката е установила процедури, гарантиращи, че се използват само финансови инструменти на клиенти, които предварително са дали изрично съгласие за това в съответствие с ал.1, както и механизми за контрол относно спазването на това изискване. С настоящата Политика клиентът се уведомява, че такива процедури са предвидени в Правилата за вътрешната организация на Банката и в Правилата за съответствие с нормативните изисквания на дейността на Банката.

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

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

ФАКТОРИ ЗА НАЙ-ДОБРО ИЗПЪЛНЕНИЕ, КРИТЕРИИ ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ОТНОСИТЕЛНАТА ЗНАЧИМОСТ НА ФАКТОРИТЕ

Чл. 8 (1) При изпълнение на нареждания на клиенти Банката следва да взема предвид следните фактори:

- Цената, като се стреми да постигне най-добрата цена за клиента;
- Разходите за изпълнение;
- Скоростта на изпълнение;
- Вероятността за изпълнение и сетълмент;
- Размера на нареждането;
- Характера на нареждането; и
- Всяко друго съображение, съответстващо на изпълнението на нареждането.

(2) По отношение на професионален клиент, Банката определя относителната значимост на факторите, посочени по-горе, отчитайки множество критерии, включително:

- характеристиките на клиента, включително категоризация на клиента като професионален;
- характеристиките на нареждането на клиента, включително когато нареждането е свързано със сделка за финансиране с ценни книжа (СФЦК)¹;
- характеристиките на финансовите инструменти, които са предмет на това нареждане;
- характеристиките на местата за изпълнение, към които може да бъде насочено нареждането.

(3) Когато Банката изпълнява нареждане от името на непрофесионален клиент, тя определя възможно най-добрия резултат за клиента по отношение на общата стойност на сделката за клиента, представляваща сумата на цената на финансовия инструмент и разходите, свързани с изпълнението на нареждането, които включват всички разходи, понесени от клиента и пряко свързани с изпълнението на нареждането, включително таксите на мястото на изпълнение на нареждания, такси за клиринг и сетълмент, както и други такси, платени на трети страни, свързани с изпълнението на нареждането, както и включително и таксите на Банката.

^{1 1} Съгласно легалната дефиниция „сделка за финансиране с ценни книжа“ или „СФЦК“ означава: а) репо сделка; б) предоставяне в заем на ценни книжа или стоки и получаване в заем на ценни книжа или стоки; в) сделка за покупка с условие за последваща продажба и сделка за продажба с условие за последващо обратно изкупуване; г) маржин заемна сделка.

НАЙ -ДОБРО ИЗПЪЛНЕНИЕ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ОТС ПРОДУКТИ

Чл. 9 (1) Клиентите следва да имат предвид, че в определени случаи Банката разполага с възможност да изпълни нарежданията им извън място на търговия². Такъв ще е случаят при изпълнение на клиентски нареждания по отношение на предлаганите от банката извънборсови (ОТС) продукти, както и когато клиентът изрично е посочил, че иска нареждането му да бъде изпълнено извън място за търговия и този начин на изпълнение не противоречи на приложимото законодателство.

(2) Банката следва да получи изричното съгласие на клиента, в съответствие с предвидения ред в Общите условия на Банката и сключения с клиента договор, преди да пристъпи към изпълнение на нареждането извън място на търговия.

(3) Във всички случаи когато Банката изпълнява клиентски нареждания или взема решение за търгуване с извънборсови продукти, включително специално създадени за клиента (bespoke) продукти, тя проверява коректността (справедливостта) на цената, предлагана на клиента, като събира пазарни данни, използвани при оценката на цената на продукта, и при възможност извършва сравнение с подобни или съпоставими продукти.

(4) Банката редовно взема предвид данните от външни пазари и външни сравнителни референтни цени (ако са налични), при определяне на цената или при проверката на цената на предлаганите ОТС продукти. Проверката на справедливостта на цената на търгуваните ОТС продукти се извършва от Банката на систематична основа.

(5) Когато Банката определя цената на предлагания продукт, тя прилага методология за определяне на цената на продукта на база на външен бенчмарк или пазарни данни, или данни, получени от независим доставчик на данни и съхранява пазарните данни, въз основа на които определя цената на предлагания продукт във всеки конкретен случай.

(6) Когато Банката изпълнява клиентски нареждания за търговия с ОТС продукти (в случаите когато не определя цената на продукта), тя извършва всички необходими проверки на справедливостта на предлаганата на клиента цена. Проверката на коректността на цената се извършва преди изпълнението на нареждането (pre-trade) и се основава на достъпни пазарни данни или данни от независим доставчик на данни за съответния инструмент. Проверката на коректността на предлаганата на клиента цена е част от текущия мониторинг на настоящата Политика.

(7) За целите на определянето на цената по ал. 5 и за проверката на цената по ал. 6, Банката използва външни данни, достъпни чрез информационните системи на Блумбърг³ и Ройтерс⁴.

ИЗБОР НА МЕСТА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ

Чл. 10 (1) При определяне на местата за изпълнение, на които Банката изпълнява клиентски нареждания същата разчита на тези местата, на които е в състояние да постигне най-добър резултат за клиента, като отчита факторите за най-добро изпълнение и критериите за определяне на относителна значимост на тези фактори, посочени в чл. 8, по-горе. Без да се засяга действието на ал. 9, Банката не се ангажира да осъществява достъп до всички възможни места на изпълнение относно даден финансов инструмент, а преценява поддържането на такъв достъп съобразно свободната си стопанска преценка.

(2) Банката разчита на различни места за изпълнение в зависимост от спецификата на предлаганите финансови инструменти и получените специфични инструкции на клиента – регулиран пазар, Многостранна система за търговия (МСТ), Организирана система за търговия (ОСТ), систематичен участник (СУ), маркет – мейкър и други доставчици на ликвидност.

² Съгласно дефиницията, посочена в чл. 4, параграф 1, т. 24 от MiFID II „място на търговия“ представлява регулиран пазар, МСТ или организирана система за търговия.

³ <https://www.bloomberg.com/professional/>

⁴ <https://www.reuters.com/finance/markets>

(3) Изборът на конкретното място за изпълнение на клиентско нареждане, до което Банката поддържа достъп, доколкото определянето на същото зависи от преценката на Банката, се основава на извършен анализ от страна на Банката, идентифициращ местата за изпълнение където същата може да постигне най-добър цялостен резултат за клиента. При избора се отчитат качествени критерии, като:

- Цена;
- Ликвидност;
- Разходи по изпълнението;
- Схеми за клиринг;
- Механизми за временно преустановяване или ограничаване на търговията (circuit breakers);
- Действия по предварително зададен график.

(4) Банката извършва оценка, на текуща база доколко местата за изпълнение, на които Банката разчита, посочени в чл. 12 от настоящия раздел, осигуряват възможно най-добрия резултат за клиента и дали е необходимо да бъдат направени промени в избраните места за изпълнение. При извършване на тази оценка Банката взема предвид информацията, за качеството на изпълнение, публикувана от местата за изпълнение в съответствие с Делегиран регламент 575/2017⁵ и от инвестиционните посредници, в съответствие с Делегиран регламент 576/2017⁶.

(5) В случай че са налице повече от едно конкуриращи се места за изпълнение на нареждане за финансов инструмент, Банката взема предвид собствените си комисиони и разходите за изпълнение на нареждането на всяко едно от места за изпълнение на нареждания, с цел да се оценят и сравнят резултатите, които биха били постигнати за клиента при изпълнение на нареждането на всяко едно от конкурентните места за изпълнение. Банката не структурира и не начислява своите комисионни по начин, който дискриминира по некоректен начин различните места за изпълнение.

(6) Независимо от предвиденото в ал. 5, Банката има право да получи от клиента всички разумно направени от нея разходи за изпълнение или предаване за изпълнение на негово нареждане, отразяващи действителните различия в местата за изпълнение.

(7) Когато прилага различни такси в зависимост от мястото за изпълнение, Банката ще обяснява на клиента разликите в достатъчни подробности, за да му позволят да разбере предимствата и недостатъците, свързани с избора на едно единствено място за изпълнение.

(8) В случай че Банката предлага на клиента да изберат място за изпълнение, тя предоставя коректна, ясна и неподвеждаща информация, с цел да не се допусне клиентът да избере едно място за изпълнение вместо друго единствено въз основа на ценовата политика, прилагана от Банката.

(9) Банката ще предвижда едно единствено място за изпълнение на клиентски нареждания спрямо даден клас финансов инструмент, само ако този избор ѝ позволява да получава най-добро изпълнение за своите клиенти на постоянна основа. Банката следва да може да разкрие пред клиентите си при поискване основните съображения за използване само на едно място за изпълнение. Това правило се прилага по аналогия и когато банката избира да подава/предава клиентски нареждания за изпълнение до един единствен субект.

ИЗБОР НА СУБЕКТИ, ДО КОИТО БАНКАТА ПОДАВА НАРЕЖДЕНИЯ

Чл. 11 (1) При избор на инвестиционен посредник, до когото Банката подава/предава клиентски нареждания за изпълнение, при предоставяне на услугата управление на портфейл и приемане и

⁵ Делегиран регламент 575/2017 г., за допълнение на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти по отношение на регулаторните технически стандарти за данните, публикувани от местата за изпълнение.

⁶ Делегиран Регламент 2017/576 на Европейската Комисия от 8 юни 2016 година, за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за ежегодното публикуване от страна на инвестиционните посредници на идентификационни данни на местата за изпълнение, както и на информацията относно качеството на изпълнение.

предаване на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти, същата се ръководи от репутацията и опита на съответния посредник, достъпа му до място за изпълнение, комисионни възнаграждения на третото лице за изпълнението, качеството на изпълнение, което осигурява, включително взимайки предвид данните, публикувани в съответствие с чл. 14 от настоящата Политика, финансовата му стабилност и др. Във всички случаи, Банката подава/предава за изпълнение клиентски нареждания, само до субекти, които разполагат с правила за изпълнение на нареждания, които позволяват на Банката да изпълни задължението си да действа в най-добър интерес на клиента.

(2) Когато Банката предава/подава нареждане за изпълнение от друго лице, то има право да получи информацията за клиента, събрана от Банката, като Банката носи отговорност за пълнотата и точността на предоставената информация.

(3) Когато Банката предава/подава нареждане за изпълнение от друго лице, то има право да получи и да се позове на препоръките (ако такива са давани), предоставени от Банката на клиента.

(4) Банката носи отговорност за правилността на препоръките, предоставени на клиента (ако такива са предоставяни), а другото лице носи отговорност за изпълнение на нареждането въз основа на получените информации и препоръки по предходните алинеи.

СПИСЪК НА МЕСТАТА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ

Чл. 12 (1) При предоставяне от страна на Банката на услуги по изпълнение на нареждания от името на клиенти, и при приемане и подаване/ респективно предаване на клиентски нареждания до друг субект, същата разчита в значителна степен на местата за изпълнение и субектите, съобразно класа търгуван финансов инструмент, посочени в Приложение V към настоящата Политика „Списък с местата за изпълнение“

(2) Банката изпълнява клиентско нареждане за сделка с финансови инструменти, посочени в Приложение V към настоящата Политика „Списък с местата за изпълнение“, извън място за търговия, само при изрична инструкция от страна на клиента, в съответствие с действащото законодателство и доколкото това не противоречи на задълженията на Банката описани в чл. 13, по-долу.

(3) Банката изпълнява клиентско нареждане за сделка с извънборсови деривати, извън място на търговия. Изпълнението на тези сделки става под формата на ОТС сделки между клиента и Банката, в съответствие с действащото законодателство и доколкото това не противоречи на задълженията на Банката описани в чл. 13, по-долу.

(4) При предоставяне от страна на Банката на услуги по управление на портфейл и при сключване на сделки с професионални клиенти за финансиране на ценни книжа, същата разчита в значителна степен на местата за изпълнение и субектите, посочени в Приложение V към настоящата Политика „Списък с местата за изпълнение“.

(5) Представеният в Приложение V към настоящата Политика - „Списък с местата за изпълнение“ списък на местата за изпълнение и видовете инструменти не е изчерпателен и не лишава Банката от възможността да изпълнява клиентски нареждания на други места за изпълнение, различни от упоменатите. В случай че Банката получи възможност да изпълнява или предава нареждания за сделки на места за изпълнение/ респективно инвестиционни посредници, които не са посочени в настоящата Политика, при по-добри условия, на постоянна основа, Политиката ще бъде съответно изменена, за да бъдат включени в нея тези нови места за изпълнение/респективно инвестиционни посредници. Преразглеждане на наличните места за изпълнение ще се извършва поне веднъж годишно в съответствие с Процедурата по контрол и преразглеждане, описана в чл. 25, по-долу.

ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ТЪРГОВИЯ

Чл. 13 (1) Банката ще изпълнява нареждания за сключване на сделки с акции, допуснати до търговия на регулиран пазар или търгувани на място на търговия – единствено на регулиран

пазар, МСТ, със систематични участници или на еквивалентни пазари в трети страни⁷, освен ако сделките не попадат в определена категория, изрично изключени от задължението за търговия сделки⁸.

(2) Банката ще изпълнява нареждания за сключване на сделки с деривативни финансови инструменти, определени като такива, предмет на задължението за търговия, с Делегиран регламент, приет от Европейската Комисия и вписани в нарочен регистър на уебсайта на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ESMA), когато същите се сключват между страни, отговарящи на определени допълнителни изисквания, не са вътрешногрупови и не попадат приложното поле на преходните разпоредби на Регламент 648/2012⁹ (EMIR) - единствено на регулиран пазар, МСТ, ОСТ или еквивалентен пазар в трета страна.

(3) За да намери приложение задължението за търговия, е необходимо и двете страни по сделката да попадат в дефиницията за финансов контрагент, съгласно член 2, параграф 8 от Регламент (ЕС) 648/2012 (EMIR), или нефинансов контрагент, отговарящ на условията, посочени в член 10, параграф 1, буква б от същия регламент.

(4) С оглед спазване на изискването по ал. 3, Банката ще извършва преценка относно вида на клиентите си, съгласно разпоредбите на EMIR, като по – конкретно:

- Ще счита за „финансов контрагент“ клиент - инвестиционен посредник, кредитна институция, застрахователно предприятие, животозастрахователно, презастрахователно предприятие с, предприятие за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК) и, където е уместно, неговото управително дружество, институция за професионално пенсионно осигуряване и фонд за алтернативни инвестиции, управляван от лица, управляващи фондове за алтернативни инвестиции, регистрирани съгласно приложимото европейско законодателство.
- Ще счита за нефинансов контрагент, който подлежи на задължението за клиринг, клиент - установено в рамките на Европейския съюз предприятие, което не попада в дефиницията за финансов контрагент и централен контрагент¹⁰ и има позиции по договори за извънборсови деривати и средната подновена позиция през последните 30 работни дни превишава определения в Делегиран регламент (ЕС) № 149/2013 на Комисията¹¹ клирингов праг.¹²

⁷ Европейската Комисия приема решения за еквивалентност, в съответствие със специална процедура, установяващи дали правната и надзорната рамка на трета държава гарантира, че разрешеното в тази трета държава място на търговия спазва правно обвързващи изисквания, еквивалентни на тези, предвидени в приложимото европейско законодателство.

⁸ MiFIR предвижда изключение от задължението за търговия, когато сделките са: (а) несистематични, основани на *ad hoc* принцип, нерегулярни и редки, или (б) извършени между приемливи насрещни страни и/или професионални клиенти и не допринасят за определяне на цените. Критериите за определяне кога дадена сделка с акции не допринася за процеса на определяне на цените са установени в чл. 2 от Делегиран регламент 2017/587.

⁹ За да възникне задължение за търговия, така както е определено в чл. 28 от MiFIR, съответната сделка с дериват следва да не е обхваната от преходните разпоредби на член 89 от EMIR и да не представлява вътрешногрупова сделка, съгласно определението в член 3 от EMIR.

¹⁰ Съгласно легалната дефиниция, централен контрагент е юридическо лице, което посредничи между страните по договори, търгувани на един или повече финансови пазари, действайки като купувач по отношение на всеки продавач и като продавач по отношение на всеки купувач.

¹¹ Делегиран регламент (ЕС) № 149/2013 на Комисията от 19 декември 2012 година за допълнение на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета във връзка с регулаторните технически стандарти относно споразуменията за непряк клиринг, задължението за клиринг, публичния регистър, достъпа до място за търговия, нефинансовите контрагенти и техниките за намаляване на риска за договори за извънборсови деривати, които не са преминали през клиринг чрез централен контрагент.

¹² Определените клирингови прагове са както следва:

1 млрд. евро* Договори за извънборсови деривати върху кредити;

1 млрд. евро * Договори за извънборсови деривати върху капиталови инструменти;

3 млрд. евро * Договори за извънборсови деривати върху лихвени проценти;

3 млрд. евро * Договори за извънборсови деривати върху чуждестранна валута;

3 млрд. евро * Договори за извънборсови деривати върху стоки и за други договори.

(5) В Приложение IV от настоящата Политика са посочени таблици с хипотезите, при които Банката следва да изпълнява задължението за търговия с акции и деривати.

ПУБЛИКУВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАЧЕСТВОТО НА ИЗПЪЛНЕНИЕТО

Чл. 14 (1) Банката ежегодно, до 31 януари, ще публикува на уебсайта си, в машинно-четим електронен формат, информация за качеството на изпълнение, в съответствие с Делегиран Регламент 2017/576 на Комисията¹³. Публикуваната информация ще е достъпна за изтегляне от широката общественост.

(2) В изпълнение на задължението по ал. 1, Банката ще публикува отделни доклади за водещите по отношение на обемите на търговия (i) пет места за изпълнение за всички изпълнени нареждания на клиенти и (ii) пет инвестиционни посредника, на които е предавала или пласирала клиентски нареждания за изпълнение през предходната година, в зависимост от класа финансови инструменти, посочени в приложение I към настоящата Политика, както и информация относно качеството на полученото изпълнение. Информацията, която се публикува, е във форма, определена от вида на клиентите – за непрофесионалните клиенти информацията се публикува във формата, посочен в таблици 1 от приложение II и III, а информацията относно професионалните клиенти – във формата, посочен в таблици 2 от приложения II и III към настоящата Политика.

(3) При публикуването Банката ще посочва следната информация:

- класа финансови инструменти;
- наименование и идентификационен номер на мястото;
- обем на нарежданията на клиенти, изпълнени на съответното място за изпълнение, изразен като процент от общия изпълнен обем;
- брой на нарежданията на клиенти, изпълнени на съответното място за изпълнение, изразен като процент от общия брой на изпълнените нареждания;
- процент на изпълнените нареждания, които са били пасивни¹⁴ и агресивни¹⁵ нареждания;
- процент на нарежданията, които са били насочени нареждания¹⁶;
- потвърждение за това дали Банката е изпълнявала средно по-малко от една сделка на работен ден през предходната година за съответния клас финансови инструменти.

(4) Банката публикува отделно водещите пет места за изпълнение и инвестиционни посредници, по отношение на обемите на търговия за всички изпълнени/предадени нареждания на клиенти по СФЦК, за класа финансови инструменти, посочен в приложение I към Политиката, във формата, посочена в таблици 3 от приложение II и III от Политиката, като включи следната информация:

- обем на нарежданията на клиенти, изпълнени на съответното място за изпълнение, изразен като процент от общия изпълнен обем;
- брой на нарежданията на клиенти, изпълнени на съответното място за изпълнение, изразен като процент от общия брой на изпълнените нареждания;
- потвърждение за това дали Банката е изпълнявала средно по-малко от една сделка на работен ден през предходната година за съответния клас финансови инструменти.

¹³ Делегиран Регламент (ЕС) 2017/576 на Комисията от 8 юни 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за ежегодното публикуване от страна на инвестиционните посредници на идентификационни данни на местата за изпълнение, както и на информация относно качеството на изпълнение.

¹⁴ Съгласно легалната дефиниция „пасивно нареждане“ означава нареждане, вписано в дневника за нареждания, което е осигурило ликвидност.

¹⁵ Съгласно легалната дефиниция „агресивно нареждане“ означава нареждане, вписано в дневника за нареждания, което е изтеглило ликвидност.

¹⁶ Съгласно легалната дефиниция „насочено нареждане“ означава нареждане, при което конкретното място за изпълнение се определя от клиента преди изпълнението на нареждането.

(5) За всеки клас финансов инструмент Банката ще публикува обобщение на анализа и заключенията от своя подробен мониторинг на качеството на изпълнението на нарежданията, постигнато на местата за изпълнение, на които тя са изпълнили всички нареждания на клиенти, респективно чрез инвестиционните посредници, до които тя е пласирала или предавала нареждания за изпълнение, за предходната година. Информацията следва да включва:

- обяснение на относителното значение, което Банката е отдала на фактори за изпълнение като цена, разходи, скорост, вероятността за изпълнение на нареждането или всяко друго съображение, включително качествени фактори при оценката на качеството на изпълнение;
- описание на всякакви тесни връзки, конфликти на интереси и обща собственост по отношение което и да било от местата за изпълнение на нареждания;
- описание на всякакви специални договорености с всички места за изпълнение по отношение на извършените или получените плащания, отстъпки, работи или получени непарични облаги;
- описание на факторите, които са довели до промяна в списъка на местата за изпълнение, включени в политиката за изпълнение на посредника, ако такава промяна е настъпила;
- обяснение на това как начинът на изпълнение се различава в зависимост от категоризацията на клиентите, когато Банката третира категориите клиенти по различен начин и когато той може да засегне договореностите за изпълнение на нареждания;
- обяснение дали други критерии са били предпочетени пред непосредствената цена и разходите при изпълнение на нареждания на непрофесионални клиенти и как тези други критерии са повлияли за осигуряването на възможно най-добрия резултат по отношение на общите разходи за клиента;
- обяснение на начина, по който Банката е използвала всички данни или средства, свързани с качеството на изпълнение, включително всички данни, публикувани от местата за изпълнение по отношение на качеството на изпълнение;
- когато е приложимо – описание на начина, по който Банката е използвала резултатите на консолидиран доставчик на данни.

ОПИСАНИЕ НА ПРОЦЕСА НА ПОДАВАНЕ И ОБРАБОТВАНЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДАНИЯ

Чл. 15 (1) Банката извършва сделки с финансови инструменти за сметка на клиенти само въз основа на подадени от клиентите нареждания с минимално съдържание, съгласно приложимото законодателство.

(2) Подаване на нареждания чрез пълномощник се извършва само ако той представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на разпоредителни действия с финансови инструменти и декларация, че не извършва по занятие сделки с финансови инструменти и не е извършвал такива в едногодишен срок преди подаване на поръчката.

(3) Банката приема нареждания за сделки с финансови инструменти по телефон, електронна поща или чрез друг дистанционен способ за комуникация от клиента. Банката извършва записи на всички телефонни разговори и електронна кореспонденция, водещи или предназначени да доведат до сключването на сделка с финансови инструменти при предоставяне на услуги по изпълнение на клиентски нареждания, приемане и предаване на клиентски нареждания и търговия за собствена сметка.

(4) Нарежданията могат да бъдат направени от клиентите и в пряк разговор, по време на среща. Съдържанието на съответните преки разговори с клиент следва да бъде записано в писмен протокол или бележки от страна на Банката.

(5) Алинеи 3 и 4 не се прилагат спрямо нареждане, подавано от представител, който не е удостоверил пред Банката представителната си власт, или от пълномощник, който предварително не е представил пред Банката нормативно изискуемите документи.

(6) При приемането на нареждане лицето, което го приема, проверява самоличността на клиента, съответно на неговия представител. Банката предоставя на клиента подписан екземпляр от приетото нареждане, освен ако то е подадено съгласно ал. 3 и 4.

(7) При приемане на нареждане Банката изисква от клиента, съответно от неговия представител, да декларира дали:

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

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

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

Чл. 16. (1) Банката изпълнява клиентски нареждания при следните условия:

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

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

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

(2) В случаите, когато Банката е поела задължение да организира или следи за сетълмента на изпълнено от нея нареждане за сметка на клиент, тя 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.

(3) Банката няма право да злоупотребява с информация за неизпълнени клиентски нареждания и предприема всички необходими мерки за предотвратяване на такава злоупотреба от съответните лица¹⁷.

(4) Банката няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде декларацията по чл. 15, ал. 7 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.

(5) Банката няма право да изпълни нареждане, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на

¹⁷ „съответно лице“ означава което и да е от следните лица:

а) директор, партньор или равнопоставен на него, управител или обвързан агент на Банката;

б) директор, партньор или равнопоставен на него, или управител на обвързан агент на Банката;

в) служител на Банката или на обвързан агент на Банката, както и всяко физическо лице, чиито услуги са предоставени на разположение и под контрола на Банката или на обвързан агент на Банката и което участва в предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от Банката;

г) физическо лице, което пряко участва в предоставянето на услуги на Банката или на неговия обвързан агент по силата на договореност за възлагане на външни изпълнители за целите на предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от Банката;

клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор.

(6) Забраната по ал. 5 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.

(7) Забраната по ал. 5, по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметка на клиента, не се прилага в случаите, когато Банката осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на снетелмент на сделката, както и в други случаи, определени с наредба.

Чл. 17. Банката няма право да изпълни нареждане на клиент за сделки с финансови инструменти, ако това би довело до нарушение на действащи нормативни актове.

ИНТЕРНАЛИЗИРАНЕ И ВЪЗЛАГАНЕ НА ИЗПЪЛНЕНИЕТО

Чл. 18. (1) Банката може да изпълни прието клиентско нареждане срещу собствените си финансови инструменти, държани за търгуване, т.е. да „интернализира“ нареждането. В тези случаи Банката ще прилага Политиката, като интернализиране ще се извършва, само ако може да се направи разумно предположение на базата на факторите за най-добро изпълнение и критериите за определяне на тяхната относителна значимост, описани по-горе, същото ще позволи на Банката да постигне на постоянна основа възможно най-добрите резултати за своите клиенти. В общия случай, Банката извършва интернализиране при сделки с ОТС деривати и ДЦК, като същата се явява насрещна страна на клиента по посочените сделки.

Чл. 19. (1) В случай, че Банката вземе решение за възлагане на функцията по изпълнение на нареждане за изпълнение на друг инвестиционен посредник, лицензиран съгласно изискванията на ЗПФИ или подчинен на законодателството на трета държава, същата следва да спазва изискванията на Делегиран регламент 2017/565, които се отнасят до делегиране на изпълнението и да направи внимателна преценка на посредника и условията на пазара, където той извършва дейност. Банката не възлага изпълнение, в случай че не са налице достатъчно гаранции, че посредникът, на когото се възлага нареждането за изпълнение, прилага политика за изпълнение на нарежданията, която осигурява същата или по-висока степен на сигурност за клиентите, като настоящата Политика.

ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗПЪЛНЕНО НАРЕЖДАНЕ

Чл. 20 (1) Банката незабавно предоставя на клиента на траен носител¹⁸ основната информация относно изпълнението на неговото нареждане и изпраща на същия съобщение на траен носител, потвърждаващо изпълнението на нареждането, възможно най-рано, но не по-късно от първия работен ден след изпълнението, или когато Банката е получила потвърждението от трета страна — не по-късно от първия работен ден след получаване на потвърждението от третата страна. Съобщението по предходното изречение съдържа относимата към съответното нареждане информация, посочена в чл. 59, параграф 4 от Делегиран регламент 2017/565.

(2) Банката предоставя на клиента, при поискване, информация относно статуса на изпълнение на нареждането, във всяка една от фазите по неговото изпълнение.

¹⁸ „Траен носител“ означава всеки инструмент, който: (а) позволява на клиента да съхранява информация, адресирана лично до него, по начин, достъпен за бъдещо ползване и за период от време, достатъчен за целите на информацията, и (б) позволява непромененото възпроизвеждане на съхранената информация. Обичайно, трайният носител ще бъде [PDF файл, съдържащ отчета за изпълнение на нареждането, изпратен на уточнения с клиента и-мейл адрес].

СВОЕВРЕМЕННО ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ЛИМИТИРАНО НАРЕЖДАНЕ

Чл. 21. (1) Банката е длъжна да осигури своевременно, коректно и експедитивно изпълнение на нареждания на клиенти и да публикува неизпълнените лимитирани нареждания на клиенти за акции, търгувани на място за търговия.

(2) В случай на подадено лимитирано нареждане на клиент по отношение на акции, допуснати до търговия на регулиран пазар или на място на търговия, което не е изпълнено незабавно съобразно актуалните пазарни условия, Банката следва да предприеме мерки, освен ако клиентът изрично не даде друга инструкция, за улесняване възможно най-бързото изпълнение на това нареждане, като веднага оповести публично ограниченото нареждане на клиента по начин, който е лесно достъпен за другите участници на пазара, включително чрез:

- подаване на нареждането от Банката за изпълнение на регулиран пазар или на МСТ,
- осигуряване публикуването на нареждането от доставчик на услуги за докладване на данни, установен в държава членка, така че същото да може да бъде изпълнено лесно веднага щом позволят пазарните условия.

(3) В случаите по ал. 2, Банката дава приоритет на регулираните пазари или МСТ така, че да се гарантира изпълнение веднага щом позволят пазарните условия.

ОБЕДИНЯВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДАНЯ

Чл. 22. (1) Банката няма право да изпълнява нареждане на клиент или сделка за собствена сметка, като ги обединява с други клиентски нареждания, освен когато са спазени следните условия:

1. обединението на нарежданията и сделките няма да е във вреда на който и да е от клиентите, чиито нареждания се обединяват;
2. Банката е разяснила на всеки клиент, чиято поръчка се обединява, че обединяването може да е неизгодно за клиента във връзка с конкретното нареждане;
3. Банката ефективно прилага правилата за разделяне на нареждания, изложени в чл. 23, по – долу.
4. клиентското нареждане позволява частично изпълнение;
5. самото обединено нареждане позволява частично изпълнение.

(2) В обединеното нареждане могат да се включват само нареждания, при които в резултат на обединението не се нарушават изискванията, установени в настоящата Политика за изпълнение на нарежданията, вкл. на изискванията по чл. 20 относно своевременно изпълнение на лимитирано нареждане.

Чл. 23. (1) Когато обединеното нареждане е изпълнено съгласно настоящата Политика, Банката прилага правила за справедливото разделяне на обединените нареждания и сделки.

(2) В случаите, когато Банката обединява нареждане на клиент с едно или повече други клиентски нареждания и така обединеното нареждане е изпълнено изцяло той разпределя свързаните сделки - резултат от изпълнение на нареждането, съгласно следните правила:

1. Резултатът от сделката – резултат от изпълнение на обединеното нареждане – се разпределя само и единствено между нарежданията, които са били включени в обединеното нареждане.
2. Обединеното нареждане се разпределя съобразно точния обем (брой) финансови инструменти на подадените нареждания, включени в него. Така при разпределението клиентите, чиито нареждания са били включени в обединеното нареждане, тъй като обединеното нареждане е изпълнено изцяло, получават като изпълнение точния брой (обем) финансови инструменти, който брой (обем) отговаря точно на подаденото от тях нареждане.

3. Сделката – резултат от изпълнение на обединеното нареждане е изпълнена при точно определена цена, като цена е валидна за всички сделки, включени в обединеното нареждане. Така

при разпределението клиентите, чиито нареждания са били включени в обединеното нареждане, тъй като обединеното нареждане е изпълнено изцяло получават при разпределението като изпълнение цената на сделката, резултат от изпълнението на обединеното нареждане, която цена отговаря точно на подаденото от тях нареждане, или е по-добра. В случаите, когато е постигната по-добра цена изгодата принадлежи на клиента.

(3) Когато Банката 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 следните правила:

1. При разделянето на обединеното нареждане резултата от сделката – резултат от изпълнение на обединеното нареждане се разпределя по реда на постъпване на клиентските нареждания, като се прилагат правилата по ал. 2 до изчерпване на обема (броя) на финансовите инструменти на сключената в резултат на обединеното нареждане сделка, във връзка с изискването на ЗПФИ за изпълнение на нарежданията на клиентите по реда на тяхното постъпване. Така при разпределението клиентите, в зависимост от реда на постъпване на техните нареждания в Банката получават обем (брой) и цена до изчерпване на обема (броя) на финансовите инструменти на сключената в резултат на обединеното нареждане сделка съгласно правилата на ал. 2, а след изчерпване на обема (броя) на финансовите инструменти на сключената в резултат на обединеното нареждане сделка – останалите нареждания не се включват в разпределението (разделянето на обединеното нареждане).

2. При разделянето в резултат на частично изпълнение на обединеното нареждане е възможно едно нареждане да попада в хипотезата, че част от обема му (броя) на финансовите инструменти да е включен в обема на обединената сделка, а останалата част да вече извън този обем (брой). В този случай то попада в разпределението и такова се извършва за това нареждане по правилата на т. 1, но частично по отношение на обема – до обема (броя) финансови инструменти, който е възможен съгласно т.1.

Чл. 24. (1) В случай че е обединил сделка за собствена сметка с едно или повече нареждания на клиенти, Банката няма право да разделя сключените сделки по начин, който е във вреда на клиента.

(2) В случаите, когато Банката обединява клиентско нареждане със сделка за собствена сметка и така обединеното нареждане е изпълнено частично, задължението по предходната алинея се изпълнява като Банката разпределя сделките за сметка на клиента с предимство. Ако Банката може обосновано да докаже, че без обединението не би могла да изпълни нареждането на клиента при такива изгодни за него условия или че въобще не би могла да го изпълни, тя може да разпредели сключената сделка пропорционално между себе си и клиента съобразно правилата на предходния член.

(3) Банката не осъществява повторно разпределяне на сделки за собствена сметка, изпълнени съвместно с клиентски нареждания, когато това е във вреда на клиента.

ПРОЦЕДУРА ПО КОНТРОЛ И ПРЕРАЗГЛЕЖДАНЕ

Чл. 25. (1). Банката преразглежда поне веднъж годишно правилата за изпълнение, установени в настоящата Политика, с цел да идентифицира и при необходимост да коригира евентуалните недостатъци в тези правила. По-специално Банката оценява дали местата за изпълнение, включени в Политиката, осигуряват възможно най-добрия резултат за клиента и дали е необходимо да направи промени в мерките си за изпълнение, като взема предвид – наред с друго – информацията за качеството на изпълнение, публикувана съгласно Делегиран регламент 2017/576 и Делегиран регламент 2017/575.

(2) Банката извършва преглед на Политиката при всяка съществена промяна, която засяга способността ѝ да продължи да постига последователно най-добрите възможни резултати при изпълнение на нарежданията на своите клиенти, като използва местата за изпълнение,

респективно инвестиционните посредници, до които предава за изпълнение клиентски нареждания, включени в Политиката. Банката приема, че е налице съществена промяна по смисъла на предходното изречение при настъпването на важно събитие, което може да засегне параметрите за най-добро изпълнение, като разходи, цена, скорост, вероятност за изпълнение и сетълмент, размер, естество и всяко друго съображение, имащо значение за изпълнението на нареждането.

(3) Когато в рамките на осъществявания контрол по ал. 1 и 2, по-горе се установят пропуски в Политиката, които пречат на Банката да постига най-добрите резултати за своите клиенти на постоянна основа, ръководителят на отдел „Нормативно Съответствие“ изготвя доклад до Управителния и Надзорния орган на Банката с обобщение на резултатите от проведения текущ, годишен или инцидентен контрол, констатираните недостатъци в Политиката и предлаганите промени в нея. Банката уведомява клиентите, с които има текущи взаимоотношения, за всички съществени промени в настоящата Политика.

(4) Банката следва да получи изричното съгласие на клиента с настоящата Политика, преди предоставянето на услуги по изпълнение на клиентски нареждания, включително когато Банката действа като насрещна страна по съответната сделка, приемане и предаване на нареждания за изпълнение, както и управление на портфейл, когато Банката предлага тази услуга.

(5) Когато клиент отправя до Банката разумни и пропорционални искания за информация относно Политиката, както и за реда за преразглеждането ѝ, Банката отговаря ясно и в разумен срок спрямо обема и спецификата на искането.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§1. Настоящата политика е приета от Управителния съвет на ИП “ТЕКСИМ БАНК” АД с Протокол № 25 от 10.05.2018 г., и отменя Политиката за изпълнение на клиентски нареждания и предаване/подаване на клиентски нареждания на ИП “ТЕКСИМ БАНК” АД, приета с Протокол № 109 / 09.06.2008 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ I

Класове финансови инструменти за целите на Приложения II и III без значение на действителното им предлагането от страна на Банката

- а) Капиталови (дялови) инструменти — акции и депозитарни разписки
 - i) Стъпка на котиране за ликвидност/обхвати 5 и 6 (от 2 000 сделки на ден)
 - ii) Стъпка на котиране за ликвидност/обхвати 3 и 4 (от 80 до 1 999 сделки на ден)
 - iii) Стъпка на котиране за ликвидност/обхвати 1 и 2 (от 0 до 79 сделки на ден)
- б) Дългови инструменти
 - i) Облигации
 - ii) Инструменти на паричния пазар
- в) Деривати върху лихвени проценти
 - i) Фючърси и опции, допуснати до търговия на място на търговия
 - ii) Суапове, форуърдни споразумения и други лихвени деривати
- г) Кредитни деривати
 - i) Фючърси и опции, допуснати до търговия на място на търговия
 - ii) Други кредитни деривати
- д) Валутни деривати
 - i) Фючърси и опции, допуснати до търговия на място на търговия
 - ii) Суапове, форуърдни споразумения и други валутни деривати
- е) Структурирани финансови инструменти
- ж) Капиталови деривати
 - i) Опции и фючърси, допуснати до търговия на място на търговия
 - ii) Суапове и други капиталови деривати
- з) Секюритизирани деривати
 - i) Варанти и деривати върху сертификати
 - ii) Други секюритизирани деривати
- и) Стокови деривати и деривати за квоти за емисии
 - i) Опции и фючърси, допуснати до търговия на място на търговия
 - ii) Други стокови деривати и деривати за квоти за емисии
- й) Договори за разлика
- к) Борсово търгувани продукти (борсово търгувани фондове, борсово търгувани облигации и борсово търгувани стоки)
- л) Квоти за емисии
- м) Други инструменти

ПРИЛОЖЕНИЕ II

Таблицы за целите на публикуването на първи пет места за изпълнение на клиентски нареждания

*Таблица 1
Непрофесионални клиенти*

Клас инструмент					
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	ДА/НЕ				
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания
Наименование и идентификатор за мястото (MIC или LEI)					
Наименование и идентификатор за мястото (MIC или LEI)					
Наименование и идентификатор за мястото (MIC или LEI)					
Наименование и идентификатор за мястото (MIC или LEI)					
Наименование и идентификатор за мястото (MIC или LEI)					

Таблица 2
Професионални клиенти

Клас инструмент					
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	ДА/НЕ				
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания
Наименование и идентификатор за мястото (MIC или LEI)					
Наименование и идентификатор за мястото (MIC или LEI)					
Наименование и идентификатор за мястото (MIC или LEI)					
Наименование и идентификатор за мястото (MIC или LEI)					
Наименование и идентификатор за мястото (MIC или LEI)					

Таблица 3
Професионални клиенти, сключили сделки за финансиране с ценни книжа

Клас инструмент		
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	ДА/НЕ	
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от обемите (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас
Наименование и идентификатор за мястото (MIS или LEI)		
Наименование и идентификатор за мястото (MIS или LEI)		
Наименование и идентификатор за мястото (MIS или LEI)		
Наименование и идентификатор за мястото (MIS или LEI)		
Наименование и идентификатор за мястото (MIS или LEI)		

ПРИЛОЖЕНИЕ III

Таблицы за целите на публикуването на първи пет инвестиционни посредника, на които са предадени клиентски нареждания за изпълнение

*Таблица 1
Непрофесионални клиенти*

Клас инструмент					
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	ДА/НЕ				
Водещите пет инвестиционни посредника, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания (ако е приложимо)	Процент на агресивните нареждания (ако е приложимо)	Процент на насочените нареждания
Наименование и идентификатор на инвестиционния посредник (LEI)					
Наименование и идентификатор на инвестиционния посредник (LEI)					
Наименование и идентификатор на инвестиционния посредник (LEI)					
Наименование и идентификатор на инвестиционния посредник (LEI)					
Наименование и идентификатор на инвестиционния посредник (LEI)					

Таблица 2
Професионални клиенти

Клас инструмент					
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	ДА/НЕ				
Водещите пет инвестиционни посредника, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания (ако е приложимо)	Процент на агресивните нареждания (ако е приложимо)	Процент на насочените нареждания
Наименование и идентификатор на инвестиционния посредник (LEI)					
Наименование и идентификатор на инвестиционния посредник (LEI)					
Наименование и идентификатор на инвестиционния посредник (LEI)					
Наименование и идентификатор на инвестиционния посредник (LEI)					
Наименование и идентификатор на инвестиционния посредник (LEI)					

Таблица 3
Професионални клиенти, сключили сделки за финансиране с ценни книжа

Клас инструмент		
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	ДА/НЕ	
Водещите пет инвестиционни посредника, класирани в зависимост от обемите (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас
Наименование и идентификатор на инвестиционния посредник (LEI)		
Наименование и идентификатор на инвестиционния посредник (LEI)		
Наименование и идентификатор на инвестиционния посредник (LEI)		
Наименование и идентификатор на инвестиционния посредник (LEI)		
Наименование и идентификатор на инвестиционния посредник (LEI)		

ПРИЛОЖЕНИЕ IV

Таблицы за целите на изпълнението на задължението за търговия

Таблица 1

Хипотези, при които Банката следва да изпълнява задължението за търговия с акции, като изпълнява нареждания за сключване на сделки единствено на регулиран пазар, МСТ, със систематичен участник или на еквивалентни пазари в трети страни.

ХИПОТЕЗИ НА СДЕЛКИ С АКЦИИ, КОИТО ПОДЛЕЖАТ НА ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА МЯСТО НА ТЪРГОВИЯ				
Вид финансов инструмент	допуснати ли са до търговия на регулиран пазар или търгувани на място на търговия?	несистематични, основани на ad hoc принцип, нерегулярни и редки?	извършени между приемливи насрещни страни и/или професионални клиенти и не допринасят за определяне на цените?	Прилага ли се задължението за търговия?
Акции	Не	не е приложимо	не е приложимо	НЕ
Акции	Да	Не	не е приложимо	ДА
Акции	Да	Да	не е приложимо	НЕ
Акции	Да	не	Да	НЕ

Таблица 2

Хипотези, при които Банката следва да изпълнява задължението за търговия с деривати.

ХИПОТЕЗИ НА СДЕЛКИ С ДЕРИВАТИ, КОИТО ПОДЛЕЖАТ НА ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА МЯСТО НА ТЪРГОВИЯ				
Вид финансов инструмент	Вписан ли е съответният клас деривати в регистъра на уебсайта на ESMA, като подлежащ на задължение за търговия?	И двете страните по сделката ли са финансов контрагент или нефинансов контрагент, който подлежи на задължение за клиринг?	Вътрешногрупова ли е сделката?	Прилага ли се задължението за търговия
Дериват	Не	не е приложимо	не е приложимо	НЕ
Дериват	Да	Не	не е приложимо	НЕ
Дериват	Да	Да	Не	ДА
Дериват	Да	Да	Да	НЕ

ПРИЛОЖЕНИЕ V

Списък с местата за изпълнение по чл. 12 от Политиката

- Банката изпълнява клиентски нареждания за сделки с акции и дялове на дружества, с корпоративни облигации и български ДЦК, емитирани от министъра на финансите на вътрешния пазар, компенсаторни инструменти, варианти и права, допуснати до търговия на Регулиран пазар, организиран от „Българска фондова борса – София“ АД („БФБ“).
- Банката изпълнява клиентски нареждания за сделки с акции и дялове на дружества, и с корпоративни облигации, допуснати за търговия, на място на търговия, извън територията на Република България, чрез предаването им за изпълнение до следните инвестиционни посредници: „Реал Финанс“ АД, „Уникредит Булбанк“ АД, „Банка ДСК“ ЕАД, „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД, „Тутунска Банка“ АД, Скопие, Македония
- Банката изпълнява клиентски нареждания за сделки с български ДЦК и на междубанковия пазар и в системата ЕСРОТ на Българска Народна банка, като в този случай се прилагат правилата за сключване на сделки извън място за търговия (ОТС).
- Банката изпълнява клиентски нареждания с финансови инструменти, допуснати до търговия на Многостранна система за търговия (Multilateral Trading Facility) – MTF SOFIA.