

ПОЛИТИКА

НА “ТЕКСИМ БАНК” АД ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ ПРИ ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Съдържание

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ. ОБХВАТ	2
II. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ	3
III. ОБСТОЯТЕЛСТВА, КОИТО ПРЕДСТАВЛЯВАТ ИЛИ МОГАТ ДА ПОРОДЯТ КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ	4
А) Обстоятелства, свързани с услуги по изпълнение на клиентски нареждания:	4
Б) Обстоятелства, свързани с услуги по приемане на клиентски нареждания и предаването им за изпълнение от друг инвестиционен посредник („RTO Услуги“): ..	5
В) Обстоятелства, свързани с услуги по предоставяне на инвестиционни съвети:	5
Г) Обстоятелства, свързани с услуги по управление на портфейл, без специални нареждания от клиентите:	6
Д) Обстоятелства, касаещи услуги, свързани с корпоративни финанси и инвестиционно банкиране:	6
IV. ПРОЦЕДУРИ И МЕРКИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ.	8
V. УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ ПРОУЧВАНИЯ	11
VI. РАЗКРИВАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ	13
VII. РЕГИСТЪР НА УСЛУГИ И ДЕЙНОСТИ, ПОРАЖДАЩИ УВРЕЖДАЩ КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ	15
VIII. СТИМУЛИ	16
1. ПРАВИЛА ЗА ПОЛУЧАВАНЕ И ПРЕДОСТАВЯНЕ НА СТИМУЛИ ПРИ ИЗВЪРШВАНЕ НА УСЛУГИ, РАЗЛИЧНИ ОТ УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛ И ПРЕДОСТАВЯНЕ НА НЕЗАВИСИМИ ИНВЕСТИЦИОННИ СЪВЕТИ	16
2. ПРАВИЛА ЗА ПОЛУЧАВАНЕ И ПРЕДОСТАВЯНЕ НА СТИМУЛИ ПРИ ИЗВЪРШВАНЕ НА УСЛУГИ ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛ И ПРЕДОСТАВЯНЕ НА НЕЗАВИСИМИ ИНВЕСТИЦИОННИ СЪВЕТИ	18
3. ПРАВИЛА ЗА СТИМУЛИ ВЪВ ВРЪЗКА С ПРОУЧВАНИЯ (RESEARCH) ..	19
IX. ОБУЧЕНИЕ НА ПЕРСОНАЛА	20
X. ОБЩИ ПРАВИЛА ЗА КОНТРОЛ	21
XI. ОТГОВОРНОСТ	21
XII. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ	21
Приложение 1	23
Приложение 2	24
Приложение 3	25
Приложение 4	26
Приложение 5	27
Приложение 6	28

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ. ОБХВАТ

Чл. 1. Политиката за третиране на конфликти на интереси на инвестиционен посредник “ТЕКСИМ БАНК” АД (“Банката“) е приета на основание чл. 76, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПИИ), чл. 34, параграф 1 от Делегиран Регламент 2017/565¹ и чл. 40 от Наредба 38² на КФН.

Чл. 2. Политиката регламентира :

1. обстоятелствата, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти на Банката при предоставяните от Банката инвестиционни и допълнителни услуги;
2. процедурите и мерките, които Банката прилага за управление на възникналите конфликти на интереси.

Чл. 3. (1) Целта на Политиката е да осигури, че Банката предприема всички необходими мерки за да гарантира, че съответните лица³, участващи в различни стопански дейности, свързани с конфликт на интереси, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти на Банката, извършват тези дейности при степен на независимост, която съответства на мащаба, предоставяните от Банката услуги и дейности, установената структура и вътрешна организация на Банката, както и на риска от увреждане на интересите на клиентите.

(2) Настоящата Политика следва да се чете и тълкува във връзка с другите вътрешни актове на Банката, регулиращи дейността на Банката по предоставяне на инвестиционни и/или свързаните с тях услуги, както и с всички други правила и процедури на Банката, и в частност - в съответствие с и в допълнение на приетите от Банката „Правила за личните сделки“, „Политика по управление на инвестиционни продукти“ и другите вътрешни правила и политики във връзка с извършване на услуги по корпоративни финанси и инвестиционно банкиране.

(3) Политиката е насочена към ръководството на Банката и нейните служители, както и към всяко физическо лице (i) чиито услуги са предоставени на разположение и под контрола на Банката и което участва в предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от Банката; или (ii) пряко участва в предоставянето на услуги на Банката, по силата на договореност за възлагане на външни изпълнители за целите на предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от Банката.

¹ 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.

² Наредба 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

³ „Съответно лице“, във връзка с инвестиционен посредник означава което и да е от следните лица:

- а) директор, партньор или равнопоставен на него, управител или обвързан агент на посредника;
- б) директор, партньор или равнопоставен на него, или управител на обвързан агент на посредника;
- в) служител на посредника или на обвързан агент на посредника, както и всяко физическо лице, чиито услуги са предоставени на разположение и под контрола на посредника или на обвързан агент на посредника и което участва в предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от посредника;
- г) физическо лице, което пряко участва в предоставянето на услуги на инвестиционния посредник или на неговия обвързан агент по силата на договореност за възлагане на външни изпълнители за целите на предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от инвестиционния посредник;

(4) Политиката се прилага и спрямо обвързания агент⁴, неговото ръководство и служители, както и към всяко физическо лице, чиито услуги са предоставени на разположение и под контрола на обвързания агент на Банката и което участва в предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от Банката или пряко участва в предоставянето на услуги на обвързания агент на Банката, по силата на договореност за възлагане на външни изпълнители за целите на предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от Банката.

(5) Разпоредбите на настоящата Политика относно финансови инструменти се прилагат съответно и за структурираните депозити.

(6) Политиката се прилага във връзка с предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги и дейности на всички клиенти на ИП „Тексим Банк“ АД, независимо от тяхната категоризация като професионални клиенти, непрофесионални клиенти или приемлива насрещна страна.

(7) „Политиката на “ТЕКСИМ БАНК” АД за третиране на конфликти на интереси при извършване на дейност като инвестиционен посредник“ се публикува на интернет сайта на Банката, в раздел „Сделки с ценни книжа“ за бърз и лесен достъп на клиентите.

II. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Чл. 4. (1) По смисъла на настоящата Политика, конфликт на интереси е ситуация, възникваща преди или в хода на предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги от Банката, характеризираща се с възможност за накърняване интереса на клиент на Банката за сметка на интереса на Банката или на друг неин клиент.

(2) При извършване на инвестиционни услуги и дейности, както и на допълнителни услуги и комбинация от инвестиционни и допълнителни услуги, Банката предприема необходимите мерки за установяване и предотвратяване или управление на конфликтите на интереси, които възникват между:

1. Банката, включително лицата, които я управляват, лицата, които работят по договор за нея, обвързаните агенти или всяко лице, което пряко или косвено е свързано с Банката, чрез отношение на контрол, от една страна, и клиентите на Банката, от друга страна;

2. отделните клиенти на Банката.

(3) Банката предприема необходимите мерки за установяване и предотвратяване или управление на конфликтите на интереси, които могат да възникнат в резултат на възнаграждение, което е получено от Банката, в случаите на предоставяне на стимули от трети лица или на други механизми за стимулиране. С цел да се осигури спазването на изискването по предходното изречение, Банката е приела и прилага отделна „Политика за формиране на възнагражденията в Тексим Банк АД“, както и правила за стимулите, които са неразделна част от настоящата Политика.

(4) При определянето дали е налице конфликт на интереси, чието съществуване може да увреди интересите на клиента, Банката отчита въпроса дали тя или съответно лице,

⁴ Обвързан агент“ означава физическо или юридическо лице, което рекламира инвестиционни и/или допълнителни услуги пред клиенти или бъдещи клиенти, получава и предава инструкции или нареждания от клиенти по отношение на инвестиционни услуги или финансови инструменти, пласира финансови инструменти или предоставя съвети на клиенти или бъдещи клиенти по отношение на тези финансови инструменти или услуги на пълната и безусловна отговорност на един-единствен инвестиционен посредник, от чието име действа;

пряко или косвено свързано с Банката чрез контрол⁵, попада в една от следните ситуации, независимо дали е възникнала като резултат от предоставянето на инвестиционни или допълнителни услуги или комбинация от тях, или по друг начин:

- а) Банката или това лице може да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;
- б) Банката или това лице има интерес от резултата на предоставяната услуга на клиента или от осъществяваната за негова сметка сделка, който е различен от интереса на клиента от този резултат;
- в) Банката или това лице има финансов или друг стимул да предпочете интереса на друг клиент или група клиенти пред интересите на клиента;
- г) Банката или това лице извършва същата стопанска дейност, както и клиентът;
- д) Банката или това лице получава или ще получи от лице, различно от клиента, стимул във връзка с предоставената на клиента услуга под формата на парични или непарични облаги или услуги.

III. ОБСТОЯТЕЛСТВА, КОИТО ПРЕДСТАВЛЯВАТ ИЛИ МОГАТ ДА ПОРОДЯТ КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

Чл. 5. При извършване на анализ дали е налице конфликт на интереси или риск от възникване на конфликт на интереси, който би могъл да доведе до увреждане на интересите на един или повече клиенти, Банката ще взема предвид следните неизчерпателно изброени обстоятелства:

A) Обстоятелства, свързани с услуги по изпълнение на клиентски нареждания:

1. Банката ще третира с повишено внимание случаи, при които двама или повече нейни клиенти са подали последователни нареждания за сключване на сделки за покупка, съответно за продажба или друг вид разпореждане с финансови инструменти от една и съща емисия, на една и съща или конкурентна цена – в този случай, и в съответствие с изискванията на приложимото законодателство, Банката ще управлява потенциалния конфликт на интереси като предприема действия за изпълнение на подадените нареждания в последователност, съответстваща на последователността на тяхното подаване.

2. Банката ще обръща особено внимание на случаи, при които двама или повече нейни клиенти са подали по едно и също време нареждания за сключване на сделки с финансови инструменти от една и съща емисия, но в противоположна посока (т.е. едното нареждане е за покупка на съответни финансови инструменти, а другото е за продажба на финансови инструменти от една и съща емисия) – в този случай Банката ще определи различен служител – брокер, който ще действа независимо при изпълнение на нареждането на съответния клиент. Изключение от това правило ще бъде допускано единствено след предварително писмено разрешение от ръководителя на отдел „Нормативно съответствие на инвестиционния посредник“ в Банката, в случай че в конкретния момент не са налице различни служители на Банката, които да могат да бъдат определени, като отговорни за изпълнение на отделните клиентски нареждания и

⁵ „Контрол“ означава връзка между предприятие майка и дъщерно предприятие във всички случаи, посочени в член 22, параграфи 1 и 2 от Директива 2013/34/ЕС, или подобна връзка между физическо или юридическо лице и предприятие; всяко дъщерно предприятие на дъщерно предприятие се счита също за дъщерно предприятие на предприятието майка, което е начело на тези предприятия;

интересът на клиентите изисква изпълнението на нарежданията им да бъде извършено без забава.

Извън посоченото по-горе, един и същи служител на Банката може да изпълнява нареждания на клиенти, при които би могъл да възникне конфликт на интереси между отделните клиенти, само в случай че тези нареждания са подадени чрез електронна платформа за подаване на клиентски нареждания, до която Банката предоставя достъп на своите клиенти, и служителят на Банката няма право да променя параметрите на подаденото от клиента нареждане (т.е. има право само да заяви нареждането за изпълнение или да откаже въвеждането му за изпълнение), преди последното да бъде заявено за търговия на регулиран пазар или друго място на търговия.

3. В съответствие с изискванията на приложимото законодателство, Банката е въвела специални правила за изпълнение на клиентски нареждания, когато същите се изпълняват извън регулиран пазар или място на търговия, и Банката встъпва като насрещна страна по сделката с клиента.

Съгласно посочените правила, 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 и с цел да се гарантира, че предлаганата на клиента цена е справедлива. Тези правила са част от „Политиката за изпълнение на нареждания и предаване/подаване на нареждания на инвестиционния посредник „Тексим Банк“ АД“ и осигуряват справедливо третиране на клиента, в случаите когато Банката се явява насрещна страна по сделка с финансови инструменти, така че да се гарантира ефективно управление на всеки потенциален конфликт на интереси, който може да бъде породен от факта, че в този случай Банката определя предлаганата на клиента цена.

В допълнение, с оглед на адекватно третиране на конфликта на интереси, който може да възникне при изпълнение на клиентски нареждания от Банката, като насрещна страна, последната ще осигури функционално разделение между звената, чрез които се предоставят услуги по изпълнение на нареждания на клиенти и тези, които управляват собствения портфейл на Банката.

Б) Обстоятелства, свързани с услуги по приемане на клиентски нареждания и предаването им за изпълнение от друг инвестиционен посредник („RTO Услуги“):

При предоставяне на услуги по приемане на клиентски нареждания и предаването им за изпълнение от друг инвестиционен посредник, включително в случаите, в които Банката предоставя на своите клиенти такива RTO Услуги, насочени към достъп до търговия на чуждестранни пазари на финансови инструменти, Банката ще взема предвид обстоятелствата, посочени в част I на настоящия раздел, относно услугите по изпълнение на клиентски нареждания, доколкото и в степента, в която са приложими по отношение на RTO Услуги.

В допълнение, Банката ще спазва и правилата за предоставяне и получаване на стимули от трети лица, посочени в раздел VIII от настоящата Политика, така че да осигури, че всички потенциални конфликти на интереси, които могат да възникнат в случаите на предоставяне на стимули от трети лица или на други механизми за стимулиране ще бъдат адекватно управлявани, в съответствие с изискванията на приложимото законодателство.

В) Обстоятелства, свързани с услуги по предоставяне на инвестиционни съвети:

1. Банката ще взема предвид степента, в която предоставяните от нея инвестиционни съвети отговарят на изискванията за независими инвестиционни съвети, предвидени в

приложимото законодателство, или за инвестиционни съвети, които не са независими, както и степента, в която предоставяните от нея инвестиционни съвети касаят финансови инструменти, издадени от Банката или от друго дружество, с което Банката има тесни икономически отношения, които биха повлияли на независимия характер на предоставения от нея инвестиционен съвет.

2. При предоставянето от страна на Банката на съвети, които не са независими, последната ще уведомява клиентите си за това обстоятелство, както и за това дали съответният инвестиционен съвет се отнася до финансови инструменти, които са издадени от Банката или от друго лице, с което последната е в тесни икономически отношения, които влияят на независимия характер на инвестиционния съвет.

3. Банката ще осигури функционално разделение на звената, които предоставят инвестиционни съвети на клиентите и от звената, които изпълняват клиентските нареждания за сделки с финансови инструменти, така че да бъдат избегнати случаи, в които едни и същи служители на Банката или служители от едно и също звено на Банката консултират клиентите за приемане на определена инвестиционна стратегия и изпълняват подадените от клиентите нареждания за сделки с финансови инструменти.

Г) Обстоятелства, свързани с услуги по управление на портфейл, без специални нареждания от клиентите:

1. Банката осигурява функционално разделение на звената, които вземат инвестиционни решения във връзка с управлението на клиентските портфейли от звената, които изпълняват клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти и предвижда специални мерки в случаите, в които тя е наета за извършване на консултации и пласиране на нова емисия финансови инструменти и звеното от Банката, което предоставя услуги по управление на клиентски портфейли, би искало да инвестира в новата емисия част от активите на инвестиционните клиенти на Банката, под доверително управление. В този случай, Банката ще изгради информационна стена (наричана още „етична стена“ или „китайска стена“) между звеното, което предоставя услуги по корпоративни финанси, включително инвестиционно банкиране, и е ангажирано с пласирането на нова емисия финансови инструменти и звеното, на което е възложено управлението на портфейлите на клиентите на Банката, така че да ограничи размяната на информация между двете звена, във връзка с новата емисия финансови инструменти и да осигури, че всяко от тях ще действа с необходимата степен на независимост, за да се гарантира адекватно управление на потенциалните конфликти на интереси между Банката и клиентите, чийто активи са под нейно управление.

2. В случай че независимо от изградените информационни стени между звеното, отговарящо за пласирането на нова емисия финансови инструменти, и звеното, което взема инвестиционни решения по управление на клиентските портфейли, все още е налице риск от увреждане на интересите на клиент, чийто активи са управлявани от Банката, последната ще уведоми съответния клиент за възникналия конфликт на интереси и ще изиска неговото изрично потвърждение за инвестирането на активите му в тези финансови инструменти.

Д) Обстоятелства, касаещи услуги, свързани с корпоративни финанси и инвестиционно банкиране:

Банката е приела отделна „Политика на „Тексим Банк“ АД за предоставяне на услуги, свързани с инвестиционно банкиране“, в която са установени специални правила, относно дейността по поемане и пласиране на емисии финансови инструменти, включително определяне на целевата група инвеститори и правила за алокация на

финансовите инструменти от пласираната емисия сред инвеститорите, заявили желание да запишат финансови инструменти от нея.

Политиката въвежда процедури и механизми, които да осигуряват справедливо третиране на инвеститорите, заявили желание да запишат финансови инструменти от съответна емисия финансови инструменти, така че да се избегне даването на приоритет на интересите на определени инвеститори в резултат от получени предишни мандати за предоставяне на услуги по инвестиционно банкиране или срещу поемане на бъдещ ангажимент, или с цел да бъдат склонени определени корпоративни емитенти да предоставят в бъдеще мандат на Банката за предоставяне на услуги, свързани с корпоративни финанси или услуги по инвестиционно банкиране.

В допълнение, Политиката за предоставяне на услуги по инвестиционно банкиране съдържа правила, които следва да бъдат спазвани в случай че Банката предоставя на корпоративен емитент, заедно с услугите по пласиране и услуги, свързани с предоставяне на банково финансиране, както и в случай че Банката пласира сред своите инвестиционни клиенти издадени от нея финансови инструменти.

В частност, в Политиката на Банката за предоставяне на услуги, свързани с инвестиционно банкиране са посочени и следните допълнителни неизчерпателно изброени обстоятелства, при които може да възникне конфликт на интереси:

1. Банката съветва дружество за издаване на дългови финансови инструменти и препоръчва на други клиенти ползите и рисковете при инвестиране в тези дългови финансови инструменти.
2. Банката предоставя услуги по поемане на емисии на емитент на финансови инструменти и в същото време предоставя финансиране на този емитент или участва в акционерният капитал на емитента.
3. Банката предоставя услуги по поемане на емисии и/или пласиране на емисии или действа като консултант за публично предлагане и допускане на финансови инструменти до търговия на място на търговия, като в същото време Банката предоставя услуги по управление на портфейл на клиенти или участва в предварителния маркетинг на публичното предлагане, или публикува анализи относно финансовите инструменти или проучване (research paper) относно дружеството – емитент.
4. Банката поема едновременно функциите на поемател или консултант на две дружества, които оперират в един и същи бизнес сектор или са конкуренти. Същата ситуация би възникнала и в случай на транзакция по сливане или придобиване на компании.
5. Банката консултира конкуренти за придобиването на една и съща компания.

Е) Обстоятелства, свързани със създаване или дистрибутиране от страна на Банката на финансови продукти:

Банката е приела „Политика на „Тексим Банк“ АД по управление на инвестиционни продукти“, която съдържа правила за избягване на потенциални конфликти на интереси между Банката и потенциалните инвеститори във инвестиционни продукти, създадени или дистрибутирани от Банката, които да осигурят, че Банката няма да проектира създаването от нея инвестиционни продукти с цел да намалява или елиминира своите собствени рискове или експозиция към базовите активи на съответния инвестиционен продукт, които Банката вече притежава, или с цел крайните клиенти да бъдат увредени в резултат от поемане на експозиция, противоположна на тази, която Банката е държала преди това или експозиция, противоположна на тази, която Банката иска да държи след продажбата на съответния инвестиционен продукт.

В допълнение, Политиката по управление на инвестиционни продукти съдържа правила, които да бъдат прилагани при дистрибутиране на инвестиционни продукти, създадени от самата Банка, с цел да се гарантира, че при дистрибутиране на такива продукти интересите на клиентите ще бъдат предпочетени пред интересите на Банката.

IV. ПРОЦЕДУРИ И МЕРКИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ.

Чл. 6. (1) В допълнение на посочените в предходните раздели мерки за предотвратяване на рисковете от възникване на конфликт на интереси и управление на възникналите конфликти на интереси, Банката прилага един или повече от следните методи с оглед предотвратяване на потенциални или управлението на вече възникнали конфликти на интереси:

1. въвежда мерки за предотвратяване или контрол на обмена на информация между съответните лица, участващи в дейности, свързани с риск от конфликт на интереси, когато обменът на тази информация може да увреди интересите на един или повече клиенти;

За тази цел Банката ще определя индивидуален персонал (служител или звено на Банката, които действат без съгласуване и без обмен на информация с другите звена и единствено в интерес на клиента) за всеки клиент, чиито интереси са противоречиви с тези на друг клиент или на Банката. Между отделните звена, ангажирани с предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги в Банката се изграждат на т.нар. „китайски” или „информационни” стени; изграждането на такива стени ще бъде предприемано винаги, когато е разумно да се предположи, че съществува потенциален конфликт на интереси, които засяга клиенти или клиент на Банката и поради това се изисква въвеждане на повишени мерки за защита на свързаната с тях информация;

2. въвежда мерки за обособен надзор, от страна на отдел “Нормативно съответствие на инвестиционния посредник“ на Банката на съответните лица, чиито основни функции са свързани с извършване на дейности от името на клиенти или с предоставяне на услуги на клиенти, чиито интереси могат да бъдат в конфликт, или които представляват по друг начин различни интереси, които могат да бъдат в конфликт, включително с тези на Банката;
3. премахва всякаква пряка връзка между възнаграждението на заинтересовани лица, участващи главно в извършването на дадена дейност, и възнаграждението на други заинтересовани лица, участващи главно в извършването на друга дейност, или приходите, създадени от тях, когато може да се породят конфликт на интереси във връзка с тези дейности;

За тази цел, структурата на възнагражденията на персонала на Банката се определя от дирекция „Човешки ресурси” по начин, който не мотивира персонала в ущърб на интересите на клиенти на Банката в краткосрочен, средносрочен и дългосрочен план (например, формулиране на възнаграждението на брокерите по начин, който не насърчава практиката, позната като „churning” - прекомерна търговия, осъществявана от брокер, за сметка на клиент с единствен мотив да се генерират по-високи приходи за инвестиционния посредник, под формата на комисионни). Политиката на Банката за формиране на възнагражденията подлежи на редовен преглед, с оглед осигуряване на нейното съответствие с настоящата Политика.

За целите на настоящата Политика, възнагражденията на персонала на Банката ще включват всички видове финансови или нефинансови облаги или плащания,

предоставяни пряко или непряко от Банката на нейния персонал, във връзка с дейността по осъществяване на инвестиционни или допълнителни услуги, като парични суми, акции, опции, опростяване на заеми на персонала при освобождаване от длъжност, пенсионни вноски, възнаграждения от трети лица, например чрез схеми за участие в печалбата, увеличения на заплатата или повишения, здравни застраховки, отстъпки или специални надбавки, щедри лимити за разходи, или семинари в екзотични дестинации. Структурата на възнагражденията се определя по начин, по който да не се създават конфликти на интереси или стимули, в резултат от които персоналят на Банката да предпочете собственият си интерес или интереса на Банката в потенциална вреда на един или повече от нейните клиенти.

4. въвежда мерки за предотвратяване или ограничаване на упражняването от което и да било лице на неподходящо влияние върху начина, по който съответно лице извършва инвестиционни или допълнителни услуги или дейности;
5. въвежда мерки за предотвратяване или контрол на едновременното или последователно участие на съответно лице в отделни инвестиционни или допълнителни услуги или дейности, когато това участие може да увреди правилното управление на конфликта на интереси;
6. създаване за всички служители на Банката и свеждане до знанието им по реда посочен в чл. 8 от настоящата Политика на задължение за предварително изчерпателно разкриване на информация за потенциални и съществуващи конфликти на интереси;
7. въздържане от действие от страна на Банката, при възникване на конфликт на интереси, в случаите когато не могат да бъдат спазени посочените в настоящата Политика принципи за неговото ефективно управление;
8. спазване на принципа “необходимост да се знае” – всеки обмен на информация, която се отнася до клиент на Банката или негови операции (за финансови възможности на клиенти, структура на портфейла, намерения за инвестиране, изготвени, но неразпространени препоръки или инвестиционни съвети и др.) между различни звена на Банката, се извършва след консултация със служител от отдел “Нормативно съответствие на инвестиционния посредник” при спазване на принципа “необходимост да се знае” и след внимателна преценка дали обменът на информация няма да доведе до неспазване от страна на Банката на задълженията ѝ съгласно настоящата политика и приложимото законодателство;
9. въвеждане на забрана за съвместяване на функции между лицата, работещи по договор за Банката, ако такова съвместяване създава предпоставки за необективно и непрофесионално изпълнение на служебните задължения и би могло да накърни интереса на клиент;
10. спазване на останалите политики и процедури, приети от Банката, включително Правилата за личните сделки и Политиката за формиране на възнагражденията;
11. други подходящи методи, които съобразно спецификата на конкретно възникнали случаи биха били необходими, за да бъде ограничен рискът от възникване на конфликт на интереси или за да бъде адекватно управляван възникнал конфликт на интереси.

(2) С цел осигуряване на спазването на изискванията по ал. 1, Банката изисква от лицата, които работят по договор с нея, да декларират следната информация, като попълват Приложения 4, 5 и 6:

1. притежаваните от тях пряко и/или чрез свързани лица финансови инструменти;

2. свързани лица⁶;
 3. семейно положение;
 4. квалифицирани участия⁷ в други участници на капиталовия пазар, емитенти или публични дружества;
 5. трудови или гражданскоправни отношения с други юридически лица, клиенти на Банката или нейни конкуренти;
 6. участие в управителни и контролни органи на търговски дружества, ръководства на отдели или звена, както и заемането на други позиции, позволяващи вземането на управленски решения;
 7. наличие на кредитни отношения с юридически или физически лица, клиенти на Банката, или свързани с клиенти на посредника;
 8. осъществяване на дейност, еднаква или подобна с тази на клиент на Банката;
 9. получаването на недължими плащания от трето лице, при условие, че бъде предоставена определена инвестиционна или допълнителна услуга на клиента (хонорари, бонуси, стимули и др.).
- (3) При изграждането на „информационни“ стени могат да се прилагат следните мерки, в зависимост от конкретния случай:
1. Контрол върху начините на комуникация между отделните структурни звена;
 2. Физическо отделяне на ангажираните звена в Банката, например звената, изпълняващи клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти, и звената, управляващи собственият портфейл на Банката от финансови инструменти или управляващи клиентски портфейли;
 3. В случай че лице от едно звено получи информация от друго звено, което е „отвъд информационната стена“ – временно изолиране по подходящ начин на това лице от неговото звено или предприемане на други подходящи мерки;
 4. Информирание на представители на отдел “Нормативно съответствие на инвестиционния посредник“ за начините, по които са изградени „информационните стени“ и получаване на съгласие от същите;
 5. Ограничаване на обмена на компютърна информация между служителите, освен ако това не е необходимо за нормалното и ефективно предоставяне на услуги за

⁶ „Свързани лица“ са две или повече физически или юридически лица, свързани чрез:

а) участие, което представлява притежание, пряко или чрез контрол, на 20 или повече от 20 на сто от правата на глас или от капитала на дружеството (предприятие);

б) контрол, който предприятие майка упражнява спрямо дъщерно дружество съгласно Закона за счетоводството или подобна връзка между физическо или юридическо лице и дружество (предприятие), като всяко дъщерно дружество на дъщерно дружество също се смята за дъщерно дружество на неговото предприятие майка, което е начело на групата от тези дъщерни дружества.

в) постоянна връзка на двете от лицата или на всички от тях с едно и също лице чрез отношение на контрол;

⁷ „квалифицирано дялово участие“ е пряко или непряко участие, което представлява 10 или над 10 на сто от капитала или от правата на глас в общото събрание, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, като се отчитат условията за тяхното агрегиране, или което дава възможност за значително влияние върху управлението на дружеството.

сметка на клиенти;

6. Ограничаване на обмена на информация на хартиен носител, която може да породи конфликт на интереси, освен ако обменът е необходим за нормалното и ефективно предоставяне на услуги за сметка на клиенти.

(3) В случай, че при предоставянето на дадена инвестиционна или допълнителна услуга за лице, работещо по договор за Банката, възникне ситуация, квалифицирана като конфликт на интереси, съгласно ЗПФИ, Делегиран Регламент 2017/565 и настоящата Политика, то е длъжно да си направи самоотвод и да не участва във вземането на решения или в действията по предоставянето на съответната услуга.

(4) Членовете на Управителния съвет, Надзорния съвет на Банката и лицата, работещи по договор за нея, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти и за пари на клиенти на Банката, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи банкова тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения. Посочените лица, при встъпване в длъжност или започване на дейност за Банката, подписват декларация за спазване на тайната по предходното изречение.

V. УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ ПРОУЧВАНИЯ⁸

Чл. 7. (1) Когато Банката изготвя или организира изготвянето на инвестиционни проучвания, предназначени за разпространение или за които е вероятно впоследствие да бъдат разпространени публично или сред клиентите на ИП, на отговорност на ИП, той прилага мерките, предвидени в чл. 34, параграф 3 от Делегиран Регламент (ЕС) 2017/565, по отношение на финансовия анализатор, участващ в изготвянето на проучването, и на други, работещи по договор за ИП, лица, чиито отговорности или бизнес интереси биха могли да влязат в конфликт с интересите на лицата, на които се предоставя инвестиционното проучване.

(2) В случаите по ал. 1 Банката осигурява и спазването на следните допълнителни условия:

1. Финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за ИП, да не сключват лични сделки или сделки за сметка на друго лице, включително за ИП, с финансови инструменти, до които се отнася инвестиционното проучване, или със свързани с тях финансови инструменти, със знанието за вероятния момент на оповестяване или за съдържанието на инвестиционното проучване. Изречение първо се

⁸ „Инвестиционно проучване“ означава проучване или друга информация, което/която изрично или косвено препоръчва или предлага инвестиционна стратегия, свързана с един или няколко финансови инструменти или с емитентите на финансови инструменти, включително всяко мнение по отношение на настоящата или бъдещата стойност или цена на такива инструменти, което проучване или която информация е предназначена/о за канали за разпространение или за обществеността, и по отношение на което/която са изпълнени следните условия:

- а) проучването или информацията са обозначени като инвестиционно проучване или с подобни термини или са представени по друг начин като обективно или независимо разяснение на въпросите, съдържащи се в препоръката;

- б) ако съответната препоръка би била направена от инвестиционен посредник на клиент, тя не би представлявала предоставяне на инвестиционен съвет за целите на Директива 2014/65/ЕС.

прилага, когато инвестиционното проучване не е достъпно за публиката или за клиентите и не може лесно да бъде направено въз основа на достъпна за публиката или клиентите информация; забраната по изречение първо важи, докато не бъде осигурена разумна възможност за адресатите на инвестиционното проучване да действат съгласно него;

2. Извън случаите по т. 1 финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за ИП и участват в изготвянето на инвестиционното проучване, да не извършват лични сделки с финансови инструменти, до които се отнася инвестиционното проучване, или със свързани с тях финансови инструменти, в противоречие с дадени препоръки в периода, за който те са валидни, освен при изключителни обстоятелства и с предварителното одобрение от Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие на инвестиционния посредник“ или от дирекция „Правна“ на Банката;

3. Налице е физическо отделяне на финансовите анализатори, участващи в изготвянето на инвестиционно проучване, от другите съответни лица, чиито отговорности или делови интереси могат да бъдат в конфликт с интересите на лицата, на които се предоставя инвестиционното проучване;

4. Банката, финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за Банката и участват в изготвянето на инвестиционното проучване, не могат да получават възнаграждения, комисионни или непарични облаги в нарушение на чл. 37 от Наредба № 58 на КФН за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисионни, други парични или непарични облаги (Наредба 58 на КФН) от лица, които имат съществен интерес във връзка с предмета на инвестиционното проучване;

4. Банката, финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за ИП и участват в изготвянето на инвестиционното проучване, не могат да обещават на емитентите, до които то се отнася, благоприятното им представяне в проучването;

5. Емитентите, всички лица, които работят по договор за Банката, освен финансовия анализатор, както и всички други лица, нямат право преди разпространението на инвестиционното проучване да преглеждат неговия проект с цел установяване на верността на фактите, представени в проучването, или с друга цел, освен с оглед удостоверяване изпълнението на нормативните задължения на Банката, ако проектът включва препоръка или очаквана цена.

(3) Свързан финансов инструмент по смисъла на ал. 2, т. 1 е финансов инструмент, чиято цена се влияе пряко от промените в цената на друг финансов инструмент, който е обект на инвестиционното проучване, включително деривативен инструмент на този друг финансов инструмент.

(4) Изискванията по ал. 1-3 не се прилагат когато Банката публично или сред клиентите си разпространява инвестиционни проучвания, изготвени от друго лице, ако са спазени следните условия:

1. Инвестиционното проучване е изготвено от лице, което не е член на групата, към която принадлежи Банката;
2. Банката не променя съществено препоръките, съдържащи се в проучването;
3. Банката не представя инвестиционното проучване като изготвено от него;
4. Банката удостовери, че за лицето, изготвило инвестиционното проучване, вадат

изискванията, във връзка с изготвянето на проучване, равностойни на изискванията по Делегиран Регламент (ЕС) 2017/565 или че това лице е установило политика, въвеждаща такива изисквания.

(5) Инвестиционно проучване за целите на ал. 1-4 означава проучване или друга информация, което/която изрично или косвено препоръчва или предлага инвестиционна стратегия, свързана с един или няколко финансови инструмента или с емитентите на финансови инструменти, включително всяко мнение по отношение на настоящата или бъдещата стойност или цена на такива инструменти, което проучване или която информация е предназначена/о за канали за разпространение или за обществеността, и по отношение на което/която са изпълнени следните условия:

а) проучването или информацията са обозначени като инвестиционно проучване или с подобни термини или са представени по друг начин като обективно или независимо разяснение на въпросите, съдържащи се в препоръката;

б) ако съответната препоръка би била направена от инвестиционен посредник на клиент, тя не би представлявала предоставяне на инвестиционен съвет за целите на Директива 2014/65/ЕС.

(6) Препоръка от вида, обхванат от член 3, параграф 1, точка 35 от Регламент (ЕС) № 596/2014, която не отговаря на изискванията, посочени в ал. 5, се счита за маркетингово съобщение за целите на Директива 2014/65/ЕС и Банката е длъжна ясно да я определи като такава. Банката гарантира, че всяка такава препоръка съдържа ясно и отчетливо изявление, че (или, в случай на устна препоръка, в смисъл че) тя не е изготвена в съответствие с нормативни изисквания, целящи насърчаването на независимостта на инвестиционното проучване, и не е предмет на забрана за сключване на сделки преди разпространението на инвестиционното проучване.

VI. РАЗКРИВАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

Чл. 8. (1) Всяко лице, работещо по договор за Банката, което е идентифицирало потенциален или съществуващ конфликт на интереси, уведомява незабавно ръководителят на отдел „Нормативно съответствие на инвестиционния посредник“⁹.

(2) В случай, че ръководителят на отдел „Нормативно съответствие на инвестиционния посредник“, след внимателна преценка на всички обстоятелства, вземе решение за разкриване на конфликта на интереси пред съответния клиент, той предприема мерки за уведомяване¹⁰ или инициира уведомяването на клиента относно съществуването на конфликта на интереси при спазване на задълженията за поверителност.

(3) При преценката дали е налице конфликт на интереси, който подлежи на докладване пред ръководителя на отдел „Нормативно съответствие на инвестиционния посредник“, съответното лице по ал. 1 следва да вземе предвид, че конфликт на интереси не е налице само поради факта, че Банката би извлякла печалба, ако съответният клиент в същото време не е изложен на евентуални неблагоприятни последици, както и че няма да е налице конфликт на интереси, в случай че клиент на Банката може да извлече полза или да избегне загуба, ако това не е свързано с потенциална загуба за друг клиент на Банката. За наличието на конфликт на интереси е без значение дали съответният клиент е категоризиран като професионален клиент, непрофесионален клиент или приемлива насрещна страна.

⁹ Приложение 1 към настоящата Политика.

¹⁰ Приложение 2 към настоящата Политика

(4) Разкриването по ал. 2 следва да се извърши по времето, когато:

- 1) клиентът сключва договор с Банката; или
- 2) клиентът предоставя нареждания за изпълнение от Банката; или
- 3) Банката предоставя инвестиционен съвет на клиента; или
- 4) Банката взема инвестиционно решение за извършване на сделка за сметка на клиента, чийто портфейл управлява; или
- 5) по което и да е време след това, възможно най-скоро след като бъде идентифициран конфликтът на интереси.

(5) Разкриването трябва да предхожда извършването на каквато и да е дейност за сметка на клиент, във връзка с която е налице конфликт на интереси. На клиента се предоставя на траен носител информация относно конфликта на интереси, включително конкретно описание на конфликта на интереси, следващ от предоставяната инвестиционна услуга, съобразно вида на клиента, описание на общия характер и/или източниците на конфликта на интереси, рисковете за клиента и предприетите мерки за ограничаване на им. Информацията трябва да е достатъчна в съответствие с характеристиките и възможностите на клиента същият да вземе информирано решение относно инвестиционната и/или свързаната с нея услуга, във връзка с която възниква конфликтът. При разкриването се посочва изрично, че организационните и административните механизми, установени от Банката за предотвратяването или управлението на този конфликт, не са достатъчни, за да се гарантира с разумна увереност, че рисковете за увреждане на интересите на клиента ще бъдат предотвратени.

(6) Преди да бъде изпълнено каквото и да било нареждане или действие от името и за сметка на клиента, когато уведомление до него е необходимо, съобразно настоящата Политика и приложимото законодателство, той трябва да е предоставил писмена декларация,¹¹ че е уведомен за съответния конфликт на интереси. Когато нареждането на клиента е получено чрез някой от дистанционните способности, служител от отдел „Нормативно съответствие на инвестиционния посредник“ на Банката удостоверява разкриването на информацията по ал. 2 и изисква писмената декларация от страна на клиента да бъде предоставена във възможно най-кратък срок.

(7) Служителите, които сключват договори с клиенти от името на Банката и/или приемат нареждания от клиенти, както и служителите, които сключват сделки с финансови инструменти и/или предоставят инвестиционни съвети или услуги по управление на портфейл на клиенти или участват в който и да е от етапите по предоставяне на инвестиционни и/или допълнителните услуги, отговарят за извършването на проверка за наличие на конфликти на интереси във всеки един от тези случаи, както и за докладването на идентифицирани потенциални и вече възникнали конфликти на интереси пред Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие на инвестиционния посредник“. Това задължение е приложимо и в случай на получаване на клиентски нареждания, чрез някой от допустимите дистанционни способности.

(8) Банката ще въведе такива организационни и административни процедури, в допълнение на посочените в настоящата Политика процедури и мерки за предотвратяване на потенциални конфликти на интереси и управление на вече възникнали конфликти на интереси, които да осигурят, че разкриването на възникнал конфликт на интереси пред клиента е крайна мярка, която ще бъде използвана само в

¹¹ Приложение 3 към настоящата Политика

случай че останалите предвидени мерки за управление на конфликта не са достатъчни, за да се гарантира, че интересите на съответния клиент няма да бъдат увредени.

VII. РЕГИСТЪР НА УСЛУГИ И ДЕЙНОСТИ, ПОРАЖДАЩИ УВРЕЖДАЩ КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Чл. 9. (1) Банката води регистър на видовете инвестиционни или допълнителни услуги, извършвани от нея, при които е възникнал — или в случай на текуща услуга или дейност — може да възникне конфликт на интереси, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти на Банката.

(2) Регистърът по ал. 1 се води от Ръководителя на отдел “Нормативно съответствие на инвестиционния посредник“ и съдържа най-малко следната информация:

- а) данни за конкретните видове инвестиционни или допълнителни услуги или дейности, които са породили или е налице риск да породят конфликт на интереси;
- б) типичните обстоятелства, свързани с предоставянето на тези услуги или извършването на тези дейности, които са породили конфликт на интереси или които обуславят повишен риск от възникване на конфликт на интереси;
- в) описание на предприетите от Банката мерки за предотвратяване или управление на възникналия конфликт на интереси, така че същият да не доведе до увреждане на интересите на един или повече клиенти на Банката, включително посочване дали е било необходимо, като крайна мярка, Банката да разкрие пред съответния клиент наличието на конфликт на интереси.

(3) Регистърът по ал. 1 подлежи на редовна актуализация. Банката актуализира регистъра най-малко при:

- 1) въвеждане на нова инвестиционна или допълнителна услуга, или нова инвестиционна дейност;
- 2) в случай че бъде констатирано, че вече предлагана от Банката услуга или извършвана от нея дейност, която не е била включена в регистъра, е свързана с обстоятелства, които са породили или е налице повишен риск да породят конфликт на интереси;
- 3) в случай че рискът от възникване на конфликт на интереси, във връзка с услуга или дейност на Банката, която е била включена в регистъра, е отпаднал.

(4) Въз основа на данните от регистъра Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие на инвестиционния посредник“ на Банката изготвя най-малко веднъж годишно, писмен доклад до Управителния съвет на Банката, в който посочва констатираните през съответната година случаи, в които е възникнал конфликт на интереси, както и всички инвестиционни и допълнителни услуги, предлагани от Банката, и всички инвестиционни дейности, извършвани от Банката, които пораждат или има повишен риск да породят конфликт на интереси, който би могъл да увреди интересите на един или повече от клиентите на Банката.

(5) Управителният съвет на Банката взема предвид данните от получените доклади, включително при извършването на периодична преценка и преглед на настоящата Политика и по-конкретно при преценката дали посочените в нея мерки за предотвратяване и управление на конфликта на интереси, продължават да са достатъчни и ефективни, за да се осигури избягването на възможно увреждане на интересите на клиентите на Банката.

VIII. СТИМУЛИ**1. ПРАВИЛА ЗА ПОЛУЧАВАНЕ И ПРЕДОСТАВЯНЕ НА СТИМУЛИ ПРИ ИЗВЪРШВАНЕ НА УСЛУГИ, РАЗЛИЧНИ ОТ УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛ И ПРЕДОСТАВЯНЕ НА НЕЗАВИСИМИ ИНВЕСТИЦИОННИ СЪВЕТИ**

Чл. 10. (1) Банката няма да спазва посочените в настоящия член правила за получаване и предоставяне на стимули само по отношение на:

а) извършване на плащания или предоставяне на облага, които правят възможно или са необходими за предоставянето на инвестиционни услуги, включително например разходи за попечителство, сетълмент и валутни такси, регулаторни такси или хонорари за правни услуги, които поради своя характер не могат да доведат до пораждаването на конфликти със задълженията на Банката да действа честно, коректно и професионално в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти; или

б) плащане или получаване на такса или комисиона или предоставяне или получаване непарична облага, на или от съответния клиент или лице, действащо от името на клиента, във връзка с предоставянето на инвестиционна услуга или допълнителна услуга на или от съответния клиент или лице, действащо от името на клиента.

(2) Извън случаите, посочени в ал. 1 от настоящия член, Банката ще заплаща или получава такса или комисиона и ще предоставя или получава непарична облага, във връзка с предоставянето на инвестиционна услуга или допълнителна услуга, от лица, различни от клиента или лице, което действа от името на клиента, само в случай че едновременно са налице следните обстоятелства:

а) плащането или непаричната облага има за цел да подобри качеството на съответната услуга за клиента; и

б) извършването/предоставянето, съответно получаването на плащането или непаричната облага не нарушава спазването на задължението на Банката да действа честно, коректно и професионално във възможно най-добрия интерес на нейните клиенти.

(3) При извършване на преценка дали плащането, съответно получаването на такса, комисиона или непаричната облага е предназначено/а да повиши качеството на съответната услуга за клиента, се взема предвид дали са налице всички посочени по-долу условия:

а) таксата или комисионата, съответно непаричната облага, следва да е обоснована от предоставянето на допълнителна услуга или услуга на по-високо ниво на съответния клиент, пропорционално на нивото на получаваните стимули. В съответствие с примерите, посочени в приложимото законодателство, предоставянето на допълнителна услуга или услуга на по-високо ниво е налице, не само, но и в следните случаи: (i) при предоставяне на инвестиционни съвети, които не са независими, относно широк набор от подходящи финансови инструменти, както и достъп до същия набор инструменти, включително подходящ брой инструменти от трети страни — доставчици на продукти, които нямат тесни връзки с Банката; (ii) при предоставяне на инвестиционни съвети, които не са независими, заедно с оферта за клиента, най-малко на годишна база, за оценка на това дали финансовите инструменти, в които е инвестирал клиентът, продължават да бъдат подходящи, или с друга текуща услуга, която е вероятно да бъде ценна за клиента, като например съвети относно възможно оптимално разпределение на активите на клиента; или (iii) при предоставяне на достъп при конкурентни цени до широк набор от финансови инструменти, които е вероятно да отговарят на нуждите на клиента, включително

подходящ брой инструменти от трети страни — доставчици на продукти, които нямат тесни връзки с Банката, заедно с предоставяне на инструменти с добавена стойност, като например инструменти за обективна информация, помощ за съответния клиент при вземането на инвестиционни решения или даване на възможност на съответния клиент да следи, моделира и коригира обхвата на финансовите инструменти, в които е направена инвестицията, или с предоставяне на периодични доклади за доходността на финансовите инструменти и свързаните с тях разходи и такси;

б) таксата или комисионата, съответно непаричната облага не следва да облагодетелства пряко Банката, нейните акционери или лица, които работят по договор за нея, без същевременно да е налице и съществена облага за съответния клиент; и

в) таксата или комисионата, съответно непаричната облага следва да е обоснована от предоставянето на текуща облага за съответния клиент по отношение на текущо получаван от Банката стимул.

(4) Във всички случаи таксата, комисионата или непаричната облага няма да бъде считана от Банката за приемлива, съгласно ал. 3, ако предоставянето на съответните услуги на клиента, във връзка с които е налице тази такса, комисиона или непарична облага, е пристрастно или нарушено в резултат на наличието ѝ.

(5) Посочените в ал. 3 условия следва да са налице непрекъснато докато Банката продължава да плаща или получава съответната такса, комисиона или непарична облага.

(6) Независимо от посоченото в ал. 5 по-горе и от изискването Банката да поддържа по-високото ниво на качество на предоставяната на клиента услуга докато продължава да плаща или получава съответната такса, комисиона или непарична облага, Банката няма задължение постоянно да повишава качеството на услугите, които предоставя на клиента, за да може да продължи да плаща или получава тази такса, комисиона или непарична облага.

(7) Банката съхранява доказателства, че всички такси, комисиони или непарични облаги, платени или получени от Банката, са предназначени да повишат качеството на съответната услуга за клиента като предприема следните мерки:

а) Служител на Дирекция „Парични пазари и ликвидност“ поддържа специален списък на всички такси, комисиони или непарични облаги, получени от Банката от трета страна във връзка с предоставянето от нейна страна на инвестиционни или допълнителни услуги. Всички звена на Банката, които участват в предоставянето на инвестиционни или допълнителни услуги, във връзка с които Банката получава такси, комисиони или непарични облаги, следва незабавно след започването на получаването на подобни такси, комисиони или непарични облаги от страна на Банката, съответно след прекратяването на получаването им, да уведомят Ръководителя на отдела за „Нормативно съответствие на инвестиционния посредник“, с цел контрол на поддържания от Банката списък; и

б) Отдел „Нормативно съответствие на инвестиционния посредник“ поддържа специална отчетност за това как Банката изпълнява изискванията за повишаване на качеството на предоставяните услуги при заплащането/предоставянето, съответно получаването на такси, комисиони и непарични облаги, както и за планираните от Банката мерки по отношение на такива такси, комисиони и непарични облаги, които Банката възнамерява да използва в бъдеще. В отчетността по изречение първо, се посочват и предприетите от Банката мерки, за да бъде осигурено, че при предоставянето, съответно получаването на тези такси, комисиони или непарични

облаги не се нарушава задължението на Банката да действа честно, коректно и професионално съгласно най-добрия интерес на нейните клиенти. С цел поддържане на тази отчетност всички звена на Банката, които участват в предоставянето на инвестиционни или допълнителни услуги, във връзка с които Банката получава или предоставя такси, комисиони или непарични облаги, следва незабавно да уведомяват ръководителя на отдел „Нормативно съответствие на инвестиционния посредник“ на Банката за всички предприети от тях мерки с цел да бъде изпълнено изискването за повишаване на качеството на предлаганите от Банката услуги при заплащането/предоставянето, съответно получаването на такси, комисиони и непарични облаги от страна на последната, включително за всички предприети от тях мерки с цел да не бъде нарушено задължението на Банката в тази връзка да действа честно, коректно и професионално съгласно най-добрия интерес на нейните клиенти, както и за настъпила промяна в тези обстоятелства.

(8) Банката разкрива пред клиентите си по отношение на всяко плащане или всяка облага, получени от или платени на трети страни, следната информация:

а) Банката разкрива¹² пред клиентите си преди предоставянето на съответната инвестиционна или допълнителна услуга, по начин, който е цялостен, точен и разбираем, информация за съществуването, характерът и размерът на плащането или облагата, а когато размерът не може да бъде потвърден, начинът на изчисляване на този размер, както следва: относно незначителните непарични облаги - в по-общ формат, относно непарични облаги, които не са незначителни - Банката определя стойността на облагата и я разкрива на клиентите си отделно. В случай че Банката не е успяла да разкрие на клиентите си точния размер на плащането или облагата, а вместо това е посочила начинът на изчисляване на този размер, Банката предоставя на клиентите си и последваща информация¹³ за точния размер на плащането или облагата, които са получени или платени; и

б) Най-малко веднъж годишно, докато Банката получава текущи стимули във връзка с инвестиционните услуги, предоставяни на съответните клиенти, Банката информира клиентите си индивидуално относно действителния размер на плащанията или облагите, които са получени или платени, като незначителните непарични облаги се описват в по-общ формат.

(9) В допълнение на посочените в предходните алинеи изисквания, Банката е въвела необходимите организационни мерки, за да осигури, че не получава възнаграждение, отстъпка или непарична облага за насочване на изпълнението на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти до конкретно място на търговия или изпълнение на нареждания в нарушение на посочените в настоящата Политика правила за третиране на конфликт на интереси и правила относно стимулите.

2. ПРАВИЛА ЗА ПОЛУЧАВАНЕ И ПРЕДОСТАВЯНЕ НА СТИМУЛИ ПРИ ИЗВЪРШВАНЕ НА УСЛУГИ ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛ И ПРЕДОСТАВЯНЕ НА НЕЗАВИСИМИ ИНВЕСТИЦИОННИ СЪВЕТИ

Чл. 11. (1) Банката няма да получава каквито и да е парични или непарични облаги във връзка с предлаганите услуги по управление на портфейл или предоставяне на независими инвестиционни съвети, с изключение на приемливи незначителни непарични облаги, които отговарят на изискванията, посочени в ал. 2 и ал. 3 по-долу.

¹² Приложение 4 към настоящата Политика.

¹³ Приложение 5 към настоящата Политика.

(2) При извършване на услуги по управление на портфейл или предоставяне на независими инвестиционни съвети Банката ще приема непарични облаги само и единствено ако същите отговарят на посочените по-долу критерии за позволени незначителни непарични облаги:

- а) информация или документация, свързана с финансов инструмент или инвестиционна услуга, която има общ характер или е персонализирана, за да отразява обстоятелствата на индивидуален клиент;
- б) писмени материали от трета страна, които са поръчани и платени от корпоративен емитент или потенциален емитент за представяне на нова емисия на дружеството, или когато трета страна е сключила договор с дружеството и е получила плащане от емитента да изготвя такива материали на текуща база, при условие че отношенията са ясно разкрити в материалите и че материалите се предоставят едновременно на всички инвестиционни посредници, които желаят да ги получат, или на широката общественост;
- в) участие в конференции, семинари и други мероприятия за обучение относно облагите и характеристиките на специфичен финансов инструмент или инвестиционна услуга;
- г) представителни разходи с разумна (*de minimis*) стойност, например за храна и напитки на бизнес среща или конференция, семинар или други мероприятия за обучение, посочени в буква в) по-горе;

(3) За да бъде налице възможност за Банката да получава приемливи незначителни непарични облаги при извършване на услуги по управление на портфейл и предоставяне на независими инвестиционни съвети, те във всички случаи следва да са разумни и пропорционални и с такъв размер, че да е малко вероятно да повлияят върху поведението на Банката по какъвто и да е начин, който да вреди на интересите на съответния клиент.

(4) Банката ще разкрива получаваните от нея незначителни непарични облаги преди предоставянето на клиентите на съответните услуги, като те ще бъдат разкривани в по-общ формат.

3. ПРАВИЛА ЗА СТИМУЛИ ВЪВ ВРЪЗКА С ПРОУЧВАНИЯ (RESEARCH)

Чл. 12. (1) Банката въвежда забрана за лицата, които работят по договор за нея, да получават от трети лица на каквито и да е било анализи, които представляват проучвания (*research*), съгласно ал. 5 от настоящия член.

(2) Във връзка с посоченото в ал.1 по-горе, Банката предприема необходимите организационни мерки, включително е предвидила в своите вътрешни правила и процедури, свързани с предоставянето на инвестиционни услуги, специални изисквания и механизми, които да осигурят, че Банката и лицата, които работят по договор за нея, няма да получават проучвания (*research*) от което и да е трето лице, включително от дружества, регистрирани извън държава членка на Европейското икономическо пространство. Банката ще провежда периодични обучения на лицата, които работят по договор за нея, с цел разясняване кои анализи притежават характеристиките на проучвания (*research*) по смисъла на приложимото законодателство и предприетите от Банката мерки за ограничаване на получаването им.

(3) В случай че, въпреки предприетите от Банката мерки за ограничаване на получаването на проучвания (*research*), последната или лице, което работи по договор за

нея, получи от трето лице такова проучване (research), Банката, съответно лицето, което работи по договор за нея, незабавно следва да върне на подателя всички такива непоискани проучвания, както и да унищожи всички получени копия на съответното проучване и да осигури, че подателят е уведомен, че Банката не желае да получава в бъдеще проучвания, изготвени, модифицирани и/или изпращани от това лице.

(4) С цел да се осигури последователно прилагане на забраната, посочена в настоящия член от Политиката, всяко лице, работещо по договор за Банката, което е получило от трето лице анализ, притежаващ характеристиките на проучване (research) по смисъла на приложимото законодателство, следва да уведомява Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие на инвестиционния посредник“ за полученото проучване (research), предприетите мерки за незабавното му връщане на подателя и за уведомяването на последния, че Банката не желае да получава в бъдеще такива проучвания.

(5) За целите на настоящия член, „проучване (research) по смисъла на приложимото законодателство“ ще означава материал или услуги за проучване, засягащи един или няколко финансови инструменти или други активи¹⁴, или емитенти или потенциални емитенти на финансови инструменти, или материал, тясно свързан с конкретна индустрия или пазар, така че да осигурява информация за мнение относно финансови инструменти, активи или емитенти в този сектор. Проучване ще представляват такъв вид материали или услуги, в които пряко или косвено се препоръчва или подсказва инвестиционна стратегия и се представя обосновано мнение относно настоящата или бъдещата стойност или цена на такива инструменти или активи, или се съдържа анализ и оригинални гледни точки и се достигат заключения въз основа на нова или съществуваща информация, които могат да се използват за подпомагане на инвестиционна стратегия, да бъдат актуални и да добавят стойност към решенията на Банката от името на клиентите.

IX. ОБУЧЕНИЕ НА ПЕРСОНАЛА

Чл. 13. (1) Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие на инвестиционния посредник“ организира осъществяването на първоначално и периодично обучение на служителите и другите лица, работещи по договор за Банката, които са ангажирани в процеса по предлагане на инвестиционни или допълнителни услуги с цел актуализация на познанията им във връзка с мерките за третиране на конфликти на интереси и приложимото законодателство, както и с цел утвърждаване на корпоративна култура по спазване на законовите и етични правила, свързани с дейността на Банката като инвестиционен посредник.

(2) Обучението по ал. 1, може да се провежда както чрез присъствени курсове, така и чрез предоставянето периодична информация на хартия, по електронна поща или по друг подходящ начин.

(3) След провеждане на първоначално обучение по алинея 1, всички новопостъпили лица, работещи по договор с Банката, подписват декларация по образец (Приложение

¹⁴ Моля виж рецитал 28 от Делегирана Директива (ЕС) 2017/593 на Комисията от 7 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на защитата на финансовите инструменти и паричните средства, принадлежащи на клиенти, задълженията за управление на продукти и правилата, приложими към предоставянето или получаването на такси, комисиони или други парични или непарични облиги.

1 към Правилата за вътрешна организация на „Тексим Банк“ АД като инвестиционен посредник), че са запознати и ще следят за спазване на настоящата Политика.

X. ОБЩИ ПРАВИЛА ЗА КОНТРОЛ

Чл. 14. (1) Общата отговорност за извършване на дейностите по прилагането на Политиката и правилата във връзка с третирането на конфликти на интереси се носи от Управителния съвет на Банката, който активно участва в създаването, утвърждаването и контролирането на ефективността на съответни механизми за третиране на конфликти на интереси. Независимо от това, конкретните отговорности във връзка с контрола по спазването и прилагането на правилата, посочени в тази Политика, се възлагат на отдел „Нормативно съответствие на инвестиционния посредник“, съобразно разпоредбите на тази Политика.

(2) Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие на инвестиционния посредник“ включва в своите периодични доклади констатираните при проверките несъответствия и предприетите мерки за отстраняването им, както и предложения за приемане на промени в тази Политика, в случай че те не осигуряват в достатъчна степен изпълнението на нормативните изисквания.

(3) При констатирано нарушение на настоящата Политика Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие на инвестиционния посредник“ ескалира въпроса до Управителния съвет на Банката.

XI. ОТГОВОРНОСТ

Чл. 15. Всяко неспазване на правилата по настоящата Политика от лица, работещи по трудов договор за Банката, представлява дисциплинарно нарушение, наказуемо съгласно Кодекса на труда. Нарушенията от страна на другите лица, работещи по договор за Банката, могат да представляват неизпълнение на задълженията им по съответния договор.

XII. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 16. (1) Използваните в настоящата Политика термини като „траен носител“, „допълнителни услуги“, „лична сделка“, ако не са дефинирани изрично в нея, ще имат смисъла, който им е придаден в ЗПФИ, Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 или Наредба № 58.

(2) Терминът „лица, които работят по договор за Банката“ или други с идентично на него съдържание има смисъла на термина „съответно лице“, дефиниран в чл. 2, 1) от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 и включва което и да е от следните лица:

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

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

(iii) 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;

(iv) 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;

доколкото изпълняваните функции от тези лица са свързани с предоставянето и осъществяването на инвестиционни и допълнителни услуги и дейности. За избягване на съмнения, лица, които работят на трудов или друг договор за Банката в качеството и на кредитна институция (или в което и да е друго качество) и които нямат отношение към осъществяваните инвестиционни и допълнителни услуги и дейности, нито достъп до информация за предоставянето на тези услуги от Банката, не попадат в дефиницията за „съответно лице“, съгласно настоящата Политика.

Чл. 17. (1) Банката ще извършва периодичен преглед на настоящата Политика поне веднъж годишно, до 31 януари на съответната година, с цел да се осигури, че включените в тази Политика мерки за избягване на потенциални конфликти на интереси и управление на възникнали конфликти на интереси продължават да бъдат в достатъчна степен адекватни и гарантират необходимото ниво на защита на интересите на клиентите на Банката.

(2) Годишните доклади се предоставят от отдел „Нормативно съответствие на инвестиционния посредник“ на Банката за преглед и преценка от Управителния съвет на Банката.

Чл. 18. (1) Настоящата Политика е приета от Управителният съвет на Банката с протокол № 25/10.05.2018 г., изм. и доп. са приети с протокол на УС № 68/03.12.2020 г., в сила от 04.01.2021 г.

(2) Настоящата Политика отменя съществуващата Политика на „Тексим Банк“ АД за третиране на конфликти на интереси при извършване на дейност като инвестиционен посредник, приета с Протокол № 65 от 19.08.2013 г., на Управителния съвет на банката.

Приложения:

Приложение 1 – УВЕДОМЛЕНИЕ от служител или лице, работещо по договор за Банката, за наличие на индикация за конфликт на интереси;

Приложение 2 – УВЕДОМЛЕНИЕ за наличие на конфликт на интереси;

Приложение 3 – ДЕКЛАРАЦИЯ от клиент;

Приложение 4 – УВЕДОМЛЕНИЕ за наличие на получен/предоставен стимул във връзка с предоставяни инвестиционни или допълнителни услуги;

Приложение 5 – УВЕДОМЛЕНИЕ за точният размер на получен/предоставен стимул във връзка с предоставяни инвестиционни или допълнителни услуги

Приложение 6 – ДЕКЛАРАЦИЯ от служител по чл. 6, ал. 2;

Приложение 1

ДО

Ръководителя на отдел „Нормативно
съответствие на инвестиционния посредник”

УВЕДОМЛЕНИЕ

**от служител или лице, работещо по договор за Банката, за наличие на индикация за
конфликт на интереси**

Подписаният _____,

/три имена и ЕГН на служителя или лицето, работещо по договор за Банката/

уведомявам за наличието на следната индикация за потенциален конфликт на интереси:

/подробна информация относно ситуацията/

Служител или лице, работещо по договор за Банката: _____

/подпис/

Дата: _____

Приложение 2**УВЕДОМЛЕНИЕ**
за наличие на конфликт на интереси

С настоящото уведомление „Тексим Банк“ АД предоставя на

/три имена и ЕГН на клиента, съответно наименование на юридическото лице и ЕИК, съответно аналогични данни за чуждестранни физически и юридически лица/

следната информация относно възникнал конфликт на интереси и предприетите от „Тексим Банк“ АД мерки за третирането му:

/подробна информация относно конфликта на интереси и предприетите от „Тексим Банк“ АД мерки/

1. _____

/име и подпис/

Клиент: _____

Дата: _____

2. _____

/име и подпис/

*Настоящото уведомление се изготвя в два еднакви екземпляра, единият от които се предоставя на клиента, а другият се съхранява в Банката.

Приложение 3**ДЕКЛАРАЦИЯ**

Подписаният/ата _____

/три имена и ЕГН/

Л.К .№ _____, издадена на _____, от _____

адрес: _____

декларирам, че предоставената ми от „Тексим Банк“ АД информация във връзка с наличието на конфликт на интереси е достатъчна, за да взема информирано решение [(от името на _____)]

/данни за юридическото лице/

относно инвестиционната и/или допълнителната услуга, във връзка с която възниква конфликтът.

В резултат на горепосоченото **потвърждавам / отказвам** (вярното се подчертава) извършването на исканата от мен инвестиционна и/или допълнителна услуга.

Дата: _____

Декларатор: _____

/подпис/

Приложение 4**УВЕДОМЛЕНИЕ****за наличие на получен/предоставен стимул във връзка с предоставяни
инвестиционни или допълнителни услуги**

С оглед на сключения между „Тексим Банк“ АД („Банката“) и _____ („Клиента“),

/три имена и ЕГН на клиента, съответно наименование на юридическото лице и ЕИК, съответно аналогични данни за чуждестранни физически и юридически лица/,

Договор за _____ („Договора“)

/описва се сключеният договор, включително датата на сключването му/

Банката уведомява Клиента, че във връзка с предлаганите на Клиента услуги по Договора, „Тексим Банк ” АД получава/предоставя (**излишното се изтрива**) следните стимули (включително парични и/или непарични облаги):

/описва се характерът и размерът на получения/предоставения стимул, като за непарични облаги се посочва информация за характера на непаричната облага и нейната парична стойност. Всеки стимул се описва поотделно, а незначителните непарични облаги се описват в по-общ формат. В случай че стимулът не може да бъде изчислен предварително, се посочва базата за изчисляването му, включително, където е приложимо, информацията се предоставя в процентна стойност/

1. _____ За Банката: _____

/име и подпис/

2. _____ За Клиента: _____

/име и подпис/

Дата: _____

Приложение 5**УВЕДОМЛЕНИЕ****за точният размер на получен/предоставен стимул във връзка с предоставяни
инвестиционни или допълнителни услуги**

С оглед на:

(i) сключения между „Тексим Банк“ АД („Банката“) и _____ („Клиента“),

/три имена и ЕГН на клиента, съответно наименование на юридическото лице и ЕИК, съответно аналогични данни за чуждестранни физически и юридически лица/,

Договор за _____ („Договора“)

/описва се сключеният договор, включително датата на сключването му/

и

(ii) предходно уведомление до Клиента от дата _____,

/посочва се датата на предходното уведомление/

Банката уведомява Клиента, че точният размер на получения/предоставения (излишното се изтрива) от Банката стимул във връзка с предоставяните на Клиента услуги по Договора е както следва:

/описва се точният размер на получения/предоставения стимул/

1. _____ За Банката: _____
/име и подпис/

2. _____ За Клиента: _____
/име и подпис/

Дата: _____

Приложение 6

към чл. 6, ал. 2

ДЕКЛАРАЦИЯ

(Декларацията се попълва от всички служители на „Тексим Банк“ АД, посочени в приложение 1 към „Правилата за личните сделки на “ТЕКСИМ БАНК” АД в дейността ѝ като инвестиционен посредник“)

Подписаният: /три имена на служителя /

ДЕКЛАРИРАМ, ЧЕ:

Притежавам пряко и/или чрез свързани лица следните финансови инструменти (посочват се количество, вид и идентификационен код на ФИ):

.....

Свързани с мен лица¹⁵ са (посочват се трите имена и качеството на лицата):

.....

Семейно положение:

Лица, с които имам семейна връзка и лица, с които съм в тесни връзки:

.....

Притежавам квалифицирани участия¹⁶ в следните участници на капиталовия пазар, емитенти или публични дружества:

.....

Имам трудови или гражданскоправни отношения със следните юридически лица, клиенти на Банката или нейни конкуренти:

.....

Участвам в управителни и контролни органи на следните търговски дружества, ръководства на отдели/звена или заемам други позиции, позволяващи вземането на управленски решения:

.....

Имам кредитни отношения със следните юридически или физически лица, клиенти на Банката, или свързани с клиенти на Банката:

.....

Осъществявам дейност, еднаква или подобна с тази на следния клиент на Банката:

Подпис:, Дата:

¹⁵ „Свързани лица“ са две или повече физически или юридически лица, свързани чрез:

а) участие, което представлява притежание, пряко или чрез контрол, на 20 или повече от 20 на сто от правата на глас или от капитала на дружеството (предприятие);

б) контрол, който предприятие майка упражнява спрямо дъщерно дружество съгласно Закона за счетоводството или подобна връзка между физическо или юридическо лице и дружество (предприятие), като всяко дъщерно дружество на дъщерно дружество също се смята за дъщерно дружество на неговото предприятие майка, което е начело на групата от тези дъщерни дружества.

в) постоянна връзка на двете от лицата или на всички от тях с едно и също лице чрез отношение на контрол;

¹⁶ „Квалифицирано дялово участие“ е пряко или непряко участие, което представлява 10 или над 10 на сто от капитала или от правата на глас в общото събрание, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, като се отчитат условията за тяхното агрегиране, или което дава възможност за значително влияние върху управлението на дружеството.