

**ОБЩИ УСЛОВИЯ,  
ЗА СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК  
“ВАРЧЕВ ФИНАНС” ЕООД**

**I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК**

**Чл. 1.** Настоящите общи условия уреждат отношенията между „ВАРЧЕВ ФИНАНС“ ЕООД /Дружеството, ИП/ и неговите клиенти, във връзка с дейността му като инвестиционен посредник.

**Чл. 2.** ВАРЧЕВ ФИНАНС ЕООД е лицензиран инвестиционен посредник, съгласно Решение № 54–ИП/26.02.2003г. на Държавната комисия по ценните книжа, Решение № 511-ИП/12.11.2003г., Решение № 580-ИП/14.07.2004г. и Решение № 146-ИП/22.02.2006г. на Комисията за финансов надзор (КФН), вписан в регистъра за инвестиционните посредници на Комисията под регистрационен № РГ-03-0205 и с издаден Лиценз на Комисията за финансов надзор на Република България № РГ-03-0205/15.03.2006г. ВАРЧЕВ ФИНАНС ЕООД е вписано в Регистъра на търговски дружества под партида № 29, том 263, стр. 114, по ф.д. № 1854/2002 на Варненски окръжен съд.

**Чл. 3.** Основните данни за ИП, предоставяни на клиентите са следните:

ЕИК: 103775285

Седалище: гр. Варна, бул. Владислав Варненчик №186, ет.3, офис 4.035

Капиталът на ВАРЧЕВ ФИНАНС ЕООД е 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) лева.

Телефони за контакти: +359 52 63 10 00, +359 2 954 51 15

E-mail: [info@varchev.com](mailto:info@varchev.com)

Електронна страница в Интернет (Web-site): [www.varchev.com](http://www.varchev.com)

LEI: 529900N1OT06BP9DAT78

Езици за комуникация с клиентите: български и английски;

Начини за комуникация с клиентите, извън подаването на нареждания за изпълнение, във връзка със сключени договори за предоставяне на инвестиционни и допълнителни услуги: на място в офис на ИП, чрез електронна поща (в случаите, в които клиентът декларира, че има постоянен достъп до интернет) по телефон, по факс.

Начини за уведомления от и към ИП: в писмена форма на посочения адрес за кореспонденция или чрез e-mail, в случаите когато клиентът разполага с регулярен достъп до интернет.

**Чл. 4.** Дружеството регистрирано по фирмено дело № 1854/2002 г, партида 29, том 263, стр. 114

**Чл. 5.** (1) Притежаваният от дружеството лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник касае дейности и услуги по чл. 6, ал. 2 и ал. 3 от ЗПФИ, както следва:

А) Извършване на територията на Република България на следните инвестиционни услуги и дейности:

1. приемане и предаване на нареждания във връзка с ценни книжа, включително посредничество за сключване на сделки във връзка с ценни книжа;

2. изпълнение на нареждания за покупка или продажба на ценни книжа за сметка на клиенти;

3. сделки за собствена сметка с ценни книжа;

4. управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включващ ценни книжа, по собствена преценка без специални нареждания на клиента;

5. предоставяне на индивидуални инвестиционни консултации на клиент, по собствена инициатива или по искане на клиента, по отношение на една или повече сделки, свързани с ценни книжа;

6. поемане на емисии ценни книжа и/или предлагане за първоначална продажба на ценни книжа при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на ценните книжа за собствена сметка;

7. предлагане за първоначална продажба на ценни книжа без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на ценните книжа за собствена сметка.

Б) Предоставяне на територията на Република България и в чужбина на следните услуги:

1. съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност и свързаните с това услуги като управление на парични средства и на обезпечения, с изключение на централизираното водене на сметки за ценни книжа съгласно раздел А, т. 2 от приложението към Регламент (ЕС) № 909/2014;

2. предоставяне на заеми за извършване на сделки с ценни книжа, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;

3. консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с

това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;

4. сделки с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;

5. инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с ценни книжа;

6. услуги, свързани с дейността по б. А, т. 6 и 7.

В) Сделки с чуждестранни средства за плащане.

(2) ВАРЧЕВ ФИНАНС ЕООД извършва дейност на регистрационен агент, като на основата на писмен договор с клиента, подава на регулиран пазар или в Централния депозитар (освен когато се касае за безналични държавни ценни книжа, емитирани от Министерството на финансите) данни и документи за регистриране на:

1. сделки с безналични ценни книжа, предварително сключени пряко между страните, включително сделки по чл. 149а, ал. 5 ЗППЦК;

2. прехвърляне на безналични ценни книжа при дарение и наследяване;

3. промяна на данни за притежателите на безналични ценни книжа, поправка на сгрешени данни, издаване на дубликати от удостоверителни документи и други действия, предвидени в правилника на Централния депозитар.

(3) В случай, че ВАРЧЕВ ФИНАНС ЕООД извършва публично предлагане на ценни книжа по смисъла на чл. 4 от ЗППЦК, той трябва да публикува потвърден от КФН проспект и съобщение за публично предлагане по реда на Глава шеста от ЗППЦК, когато това се изисква от закона.

(4) ВАРЧЕВ ФИНАНС ЕООД не може да извършва по занятие други търговски сделки, освен сделки с валута /в брой и безкасово/, тези сделки са допълнителна услуга и не са част от основния предмет на дейност на дружеството.

Всички услуги и дейности, посочени в предмета на дейност на Дружеството, могат да бъдат извършвани и в чужбина при спазване на изискванията и на местното законодателство. Услугите и дейностите, включени в предмета на дейност на Дружеството, могат да се извършват в рамките на Европейския съюз или Европейското икономическо пространство както чрез учредяване на клон, така и при условията на свободно предоставяне на услуги.

## II. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

**Чл. 6.** Клиент на ИП е всяко българско или чуждестранно физическо или юридическо лице, което се ползва от инвестиционни и/или допълнителни услуги по чл. 6, ал. 2 и ал. 3 от Закон за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), предоставяни от Дружеството.

**Чл. 7.** (1) Настоящите Общи условия са приложими в случаи, когато ИП сключва договори с клиенти за предоставяне на една или повече услуги, изрично посочени в чл. 5 от настоящия договор.

(2) Пълният текст на Общите условия, както и тарифата по чл. 8 стават част от конкретния договор с клиент, само ако последният потвърди писмено, че е запознат с тях и ги приема.

(3) В случаите на неписъствено сключване на договор, потвърждението по предходната алинея се извършва в съответствие с условията, разписани в Раздел XV.

**Чл. 8.** ИП обявява в тарифа стандартното си комисионно възнаграждение, както и вида и размера на разходите за клиентите, ако те не се включват във възнаграждението.

**Чл. 9.** (1) Преди сключване на договор с клиент и предоставяне на инвестиционна услуги и/или дейности, ИП категоризира всеки свой клиент като професионален, непрофесионален или приемлива насрещна страна, съгласно изрични правила за категоризация на клиентите, приети от ИП. Клиентите имат правото да поискат да бъдат определени по различен начин и да получат информация за ограниченията на тяхната защита при определянето им по друг начин, съгласно условията на правилата за категоризация на клиентите.

**Чл. 10.** Конкретните условия по договор с клиент задължително се съобразяват с предоставената от него информация и на тази база извършената от ИП оценка за целесъобразност и/или уместност.

**Чл. 10А.** По смисъла на тези Общи условия (наричани по-долу ОУ) финансови инструменти са:

1. Прехвърлими ценни книжа;
2. Инструменти, различни от ценни книжа:
  - инструменти на паричния пазар;
  - дялове на предприятия за колективно инвестиране;

- опции, фючърси, суапове, форуърдни договори с фиксиран лихвен процент и други деривативни договори върху ценни книжа, валута, лихвени проценти, доходи или други деривативни инструменти, индекси или финансови показатели, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез доставка или чрез парично плащане;
- опции, фючърси, суапове, форуърдни договори с фиксиран лихвен процент и други деривативни договори върху стоки, задълженията по които трябва да бъдат изпълнени чрез парично плащане или задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане по искане на една от страните (извън случаите на неизпълнение или друго основание за прекратяване на договора);
- опции, фючърси, суапове и други деривативни договори върху стоки, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез доставка, когато те се търгуват на регулиран пазар и/или на многостранна система за търговия;
- опции, фючърси, суапове, форуърдни договори и други деривативни договори върху стоки, извън посочените по буква "А", задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез доставка, които не са търговски ценни книжа и които съгласно чл. 38, параграф 1 от Регламент (ЕО) № 1287/2006 на Комисията имат характеристиките на други деривативни финансови инструменти в зависимост от това дали подлежат на клиринг и сетълмент, включително чрез признати клирингови къщи, или се използват като обезпечение при маржин покупки или къси продажби;
- деривативни финансови инструменти за прехвърляне на кредитен риск;
- договори за разлики; - опции, фючърси, суапове, форуърдни договори с фиксиран лихвен процент, както и всякакви други деривативни договори във връзка с изменения на климата, товарни тарифи, цени на квоти за търговия с емисии, проценти на инфлация и други официални икономически статистически показатели, задълженията по които трябва да бъдат изпълнени чрез парично плащане или задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане по искане на една от страните (извън случаите на неизпълнение или друго основание за прекратяване на договора), както и всякакви други деривативни договори, свързани с активи, права, задължения, индекси и показатели извън посочените по този член, които имат характеристиките на другите деривативни финансови инструменти в зависимост от това дали се търгуват на регулиран пазар, подлежат на клиринг и сетълмент, включително чрез признати клирингови къщи, или се използват като обезпечение при маржин покупки или къси продажби, както и деривативните договори съгласно чл. 38, параграф 3 от Регламент (ЕО) № 1287/2006 на Комисията.

### III. ИЗИСКВАНИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ КЪМ ДЕЙНОСТТА НА ИП

- Чл. 11.** (1) При извършване на услугите и дейностите по чл. 5, ал. 1, за сметка на клиенти, ИП действа честно, справедливо, като професионалист, полага грижа на добрия търговец за интересите на своите клиенти и предпочита техния интерес пред собствения си, както уведомява клиентите за рисковете от сделките с финансови инструменти.
- (2) При осъществяване на дейността си ИП пази търговската тайна на своите клиенти, както и техния търговски престиж.
- (3) ИП уведомява своите клиенти за съществуващата система за компенсирание на инвеститорите, включително за нейния обхват и за гарантирания размер на клиентските активи, а при поискване предоставя данни относно условията и реда за компенсирание на клиентските активи от Фонд за компенсирание на инвеститорите в ценни книжа.
- (4) ИП сключва сделки с финансови инструменти за сметка на клиенти при най-добрите условия и полагайки усилия за постигането на най-добро изпълнение съобразно подадените клиентски нареждания, по ред и условия, предвидени в приета от ИП изрична политика за изпълнение на нареждания при най-благоприятни условия за клиента. ИП е изпълнил това си задължение, ако при изпълнение на клиентско нареждане са предприети всички достатъчни стъпки за получаването на възможно най-добрия резултат за клиента, като се отчита цена, разходи, скорост, вероятност за изпълнение и сетълмент, размер, характер и всяко друго съображение, съответстващо на изпълнението на нареждането. При наличие на специфична инструкция от клиент, ИП изпълнява нареждането, следвайки тази специфична инструкция, като по този начин осигурява изпълнението на нареждане, при най-благоприятни условия за клиента.
- (5) ИП третира равностойно и справедливо своите клиенти и при първа възможност изпълнява нарежданията на своите клиенти, съответно сключва сделки при управление на портфейли, освен ако това би било явно неизгодно за клиентите.
- (6) ИП предоставя на своите клиенти, както и на потенциалните си клиенти, включително в рекламните си материали и публичните изявления на членовете на управителните и контролните органи на ИП, лицата, които управляват дейността му и на лицата, работещи по договор за ИП (съответните лица), разбираема, вярна, ясна и неподвеждаща информация.
- (7) ИП предоставя на клиентите си достатъчно информация за конкретната услуга, включително за разходите по сделките и останалите дейности, предоставени за сметка на клиента, когато това е приложимо;

- (8) ИП изпълнява незабавно, честно и точно приетите клиентски нареждания, като спазва реда на постъпването им, включително на идентичните.
- (9) ИП задължително отделя своите финансови инструменти и парични средства от тези на клиентите.
- (10) ИП не отговаря пред кредиторите си с финансови инструменти и парични средства на своите клиенти, както и с ценни книжа, които са базови спрямо депозитарни разписки.
- (11) ИП редовно уведомява клиентите си за наличностите и операциите по сметките за парични средства и за финансовите инструменти, които съхранява, и за условията на договорите за тяхното съхраняване.
- (12) Освен в нормативно регламентирани случаи, ИП няма право:
1. да използва за своя сметка паричните средства и финансовите инструменти на своите клиенти;
  2. да използва за сметка на свой клиент парични средства или финансови инструменти на други клиенти;
  3. да използва за сметка на клиент, свои парични средства или финансови инструменти.
- (13) ИП съхранява финансовите инструменти на своите клиенти в депозитарна институция по клиентски сметки към сметката на ИП или по сметки, открити към сметката на трето лице и депозира паричните средства на своите клиенти в лицата по чл. 93, ал. 1 от ЗПФИ.

**Чл. 12.** (1) Инвестиционният посредник не може:

1. да съхранява при себе си паричните средства на своите клиенти;
2. да прехвърля изпълнение на инвестиционни и допълнителни услуги за сметка на клиент към друг инвестиционен посредник, както и изпълнението на важни оперативни функции на трето лице, ако по този начин ще се осуети осъществяването на ефективен вътрешен контрол или възможността на КФН да реализира надзорните си функции;
2. 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 Дружеството, освен за сделки, за извършването на които клиентът е дал изрични инструкции по своя инициатива;
3. да извършва за сметка на клиент действия с пари и финансови инструменти на клиента, за които не е оправомощен от клиента;
4. да продава за чужда сметка финансови инструменти, които неговият клиент не притежава, освен при условията и по реда на наредба;
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 ИП е сключил и изпълнил сделката при условия, по-благоприятни от тези, които е установил клиентът;
7. да извършва дейност по друг начин, който застрашава интересите на неговите клиенти или стабилността на пазара на финансови инструменти.
8. да използва финансовите инструменти и паричните средства на клиенти за цели, които не са свързани с дейността, която той извършва за тяхна сметка, включително да използва за сметка на клиент свои или на друг клиент парични средства или финансови инструменти на друг клиент, освен при нормативно определени условия и по ред.

**Чл. 13.** (1) Съответните лица, както и свързаните с тях лица нямат право да да купуват за своя сметка финансови инструменти, за които клиент на ИП е подал нареждане за покупка, и да ги продават на клиента на цена, по-висока от цената, на която ги са ги купили;

(2) Съответните лица 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 на клиенти на ИП, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения. При встъпване в длъжност или започване на дейност за ИП, съответните лица, подписват декларация за спазване на тайната.

(3) Разпоредбата на ал. 2 се отнася и за случаите когато посочените лица не са на служба или дейността им е преустановена.

(4) Освен на КФН, Заместник-председателя и оправомощени длъжностни лица от администрацията на КФН, за целите на надзорната им дейност и в рамките на заповед за проверка, както и на съответния регулиран пазар, ИП може да дава сведения само със съгласие на своя клиент или по реда на дял втори, глава XVI, раздел IIIа от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс, или по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл. 91, ал. 2 и ал. 3 от ЗПФИ.

**IV. ПРЕДОСТАВЯНЕ И ПОЛУЧАВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДИ СКЛЮЧВАНЕТО НА ДОГОВОР С КЛИЕНТ. ОЦЕНКИ ЗА УМЕСТНОСТ И ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТ. ИЗИСКВАНИЯ КЪМ СЪДЪРЖАНИЕТО НА ИНФОРМАЦИЯТА.**

**Чл. 14.** (1) Преди сключването на конкретен договор ИП, своевременно предоставя на своите клиенти, както и на потенциалните си клиенти, включително в рекламните си материали и публичните изявления на съответните лица, разбираема, вярна, ясна, пълна и неподвеждаща информация. Рекламните материали на ИП, задължително ясно се обозначават като такива.

(2). Информацията ал. 1 (информацията), която ИП дава на клиентите си или разпространява по начин, по който тя може да достигне до тях, отговаря на следните условия:

- съдържа данни за ИП, включително наименованието и адреса на ИП, данни за контакти, необходими на клиентите, за да могат да поддържат ефективна връзка и езиците за комуникация;
- съдържа данни за получения от ИП лиценз, името и адрес за контакт на компетентния орган, който го е издал;
- съдържа данни за начините на поддържане на връзка между ИП и клиента;
- съдържа данни за предоставяните от ИП услуги, включително дали извършва дейност или сключва сделки с финансови инструменти за своя сметка;
- съдържа данни за финансовите инструменти, предмет на предоставяните от ИП инвестиционни услуги и предлаганите инвестиционни стратегии, както и за рисковете, свързани с инвестициите във съответните финансови инструменти или свързани с предлаганите инвестиционни стратегии;
- съдържа информация за местата на изпълнение на сделките с финансови инструменти;
- съдържа информация за видовете разходи и такси за клиента и техния размер, включително всички разходи и такси за инвестиционни и допълнителните услуги и за инвестиционни съвети; разходите, свързани с препоръчания, предлаган или продаден на клиента финансов инструмент; начина на плащане на разходите и таксите и всички плащания към трети лица;
- съдържа информация за естеството, честотата и периодичността на докладите за резултатите на услугите, които ще се предоставят от ИП, в съответствие с член 25, параграф 6 от Директива 2014/65/ЕС;
- съдържа кратко описание на мерките, които ИП предприема, за да гарантира защитата на клиентските активи и съществуващата схема за гарантиране на активи или компенсирани на инвеститорите;
- точна е и не подчертава потенциални ползи от дадена инвестиционна услуга или финансов инструмент, без едновременно да посочва ясно и на видно място съответните рискове;
- достатъчна е и е представена по разбираем начин за съответните адресати;
- не прикрива, пропуска или омаловажава важни съобщения, изявления или предупреждения.

(3) Ако информацията по ал. 1 съдържа и сравнение между инвестиционни или допълнителни услуги, финансови инструменти или лица, предоставящи инвестиционни или допълнителни услуги, сравнението трябва да е съдържателно и представено по обективен и балансиран начин, да посочва източниците на информацията, използвани за сравнението, както и да включва основните факти и предположения, използвани за изготвяне на сравнението.

(4) Когато информацията съдържа и посочване на предишна доходност от финансов инструмент, финансов индекс или инвестиционна услуга, посочването на предишната доходност не следва да бъде най-съществената част от съобщението, което включва и подходящи данни за доходността за предходните 5 години. Ако периодът, през който финансовият инструмент е бил предлаган, съответно финансовият индекс е бил формиран или инвестиционната услуга е била предлагана, е по-кратък или по-дълъг от 5 години, се представят данни за доходността за този период, като при всички случаи данните за доходността се основават на пълен период от 12 месеца;

(5) Допълнително в информацията, когато същата съдържа посочване на предишна доходност на финансов инструмент, финансов индекс или инвестиционна услуга, се посочва периода, за който се отнася информацията, и нейния източник, както и изрично предупреждение, че данните се отнасят за минал период и не са сигурен показател за бъдещи резултати.

(6) Ако информацията съдържа данни и стойности във валута, различна от националната валута (BGN), валутата трябва да е ясно означена и да има изрично предупреждение, че доходността може да бъде намалена или увеличена от промяната във валутните курсове. Когато доходността е посочена общо, се посочва размерът на комисионите, таксите и другите разходи за клиентите.

(7) Когато информацията съдържа или се отнася до симулирана минала доходност, тя трябва да се отнася до финансов инструмент или финансов индекс, симулираната минала доходност да се основава на действителна минала доходност на един или повече финансови инструменти или

индекси, които са същите или които са базов актив за финансовите инструменти, за които е симулирана доходност, да съдържа изрично предупреждение, че данните се основават на симулирана доходност и че тя не е сигурен показател за бъдеща доходност.

(8) Когато информацията съдържа данни за бъдеща доходност, тя не се основава и не препраща към симулирана предишна доходност, базирана е на основателни предположения, подкрепени с обективни данни и факти. Когато информацията се основава на обща доходност, се посочва размерът на комисионите, таксите и другите разходи за клиентите, както и се съдържа изрично предупреждение, че тези прогнози не са сигурен показател за бъдеща доходност.

(9) Когато информацията се отнася до облагане с определен вид данък, тя съдържа уточнението, че данъчното облагане зависи от конкретните обстоятелства, свързани с клиента и може да се променя в бъдеще.

(10) ИП в подходящ срок преди предоставянето на инвестиционна или допълнителна услуга дава на клиента и информация за случаите когато сметките, които съдържат пари и финансови инструменти на клиента, подлежат или ще подлежат на уредба от правото на държава, която не е държава членка на ЕС, както и за:

1. наличието на право на обезпечение или право на задържане върху клиентските пари или финансови инструменти за ИП и за условията, при които възниква или може да възникне такова право;
2. наличието на право на прихващане върху клиентските пари или финансови инструменти за ИП и за условията, при които възниква или може да възникне такова право;
3. съществуването и условията, при които ИП има или може да има право на прихващане по отношение на клиентските финансови инструменти или пари;
4. възможността депозитарната институция да има право на обезпечение, право на задържане или на прихващане върху клиентските финансови инструменти или пари, когато това е приложимо.

**Чл. 15.** ИП своевременно уведомява клиента за всяка съществена промяна в предоставената по чл. 14, ал. 1 информация, която имат отношение към предлаганата услуга на клиента.

**Чл. 16.** (1) Информацията по чл. 14, ал. 1 се предоставя на клиента на хартиен носител или по друг начин, за който са спазени следните изисквания:

1. предоставянето на информацията по този начин е подходящо с оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиента;
2. клиентът изрично е предпочел този начин за предоставяне на информация пред предоставянето ѝ на хартиен носител.

(2) Цялата дължима информация може да бъде предоставяна до клиент на ИП, без да е адресирана до конкретен клиент и чрез интернет страницата на Дружеството, само при следните условия:

1. предоставянето на информацията по този начин е подходящо с оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиента
2. клиентът да има редовен достъп до интернет, като това обстоятелство се удостоверява с предоставяне от страна на клиента на адрес на електронна поща за нуждите на установените отношения с ИП;
3. клиентът изрично се е съгласил с този начин на предоставяне на информацията;
4. клиентът е уведомен чрез електронен способ за адреса на интернет страницата на ИП и мястото на страницата, където се намира тази информация;
5. информацията предоставена на интернет страницата на ИП е актуална;
6. информацията е достъпна непрекъснато на интернет страницата на ИП за времето, обикновено необходимо на клиентите да се запознаят с нея.

**Чл. 17.** (1) При управление на портфейл и предоставяне на инвестиционни съвети, ИП изисква от клиента, съответно от потенциалния клиент, информация за неговите знания и опит относно предоставяните услуги, финансовото му състояние, способността му да понася загуби и инвестиционните му цели, включително допустимото за клиента равнище на риск.

(2) Въз основа на информацията по ал. 1 ИП извършва оценка за уместност, включително относно това доколко финансовите инструменти – предмет на инвестиционния съвет, съответстват на допустимото за клиента равнище на риск и на способността му да понася загуби. При предоставянето на инвестиционните услуги ИП се ръководи от дадената от клиента информация.

(3) ИП няма право да извършва управление на портфейл и предоставяне на инвестиционни съвети за клиент, който не е предоставил информацията по ал. 1.

(4) Когато ИП предоставя инвестиционен съвет с препоръка за продажба на пакет от услуги или продукти съгласно чл. 74 от ЗПФИ, всяка отделна част, както и пакетът като цяло трябва да са подходящи за клиента.

(5) При предоставянето на инвестиционен съвет на клиент преди изпълнението на нареждането – следствие от инвестиционния съвет, ИП предоставя на клиента на траен носител уведомление дали съветът съответства на предпочитанията, потребностите и други характеристики на непрофесионалния клиент.

(6) При предоставянето на инвестиционен съвет за покупка или продажба на финансов инструмент в случаите, когато сделката се сключва чрез средства за комуникация от разстояние, която възпрепятства предварителното представяне на уведомлението по ал. 5, ИП може да го предостави веднага след сключването на сделката, при условие че са изпълнени следните две условия:

1. ИП е предоставил на клиента възможност за отлагане на сделката с цел получаване на уведомлението за съответствие предварително, и
2. клиентът е дал съгласието си за получаването на уведомлението по ал. 5 своевременно след сключването на сделката.

(7) При предоставяне на услугата по управление на портфейл или когато ИП е информирал клиента, че ще извършва периодична оценка, периодичният отчет съдържа актуализирано изявление и обосновка на начина, по който инвестицията отговаря на предпочитанията, потребностите и други характеристики на непрофесионалния клиент.

**Чл. 18.** (1) При предоставяне на инвестиционни услуги, различни от посочените в чл. 17, ал. 1, ИП изисква от клиента, съответно от потенциалния клиент, информация за неговите знания и опит във връзка с инвестиционните услуги, свързани с конкретния вид продукт или услуга, които се предлагат или търсят, така че ИП да може да прецени дали инвестиционната услуга или продукт са подходящи за клиента, както и да актуализира тази информация.

(2) На база на информацията по ал. 1, инвестиционният посредник извършва оценка за целесъобразност, като преценява дали предлаганата инвестиционна услуга е подходяща за клиента, съответно за потенциалния клиент. Ако въз основа на получената по информация, ИП прецени, че продуктът или услугата не са подходящи, той предупреждава за това писмено клиента, съответно потенциалния клиент.

(3) В случай че клиентът, съответно потенциалният клиент, не предостави информацията по ал. 1 или предоставената информация е недостатъчна за извършване на преценката по ал. 2, ИП е длъжен писмено да предупреди клиента, съответно потенциалния клиент, че не може да прецени дали предлаганата инвестиционна услуга или продукт са подходящи за него.

(4) В случаите, когато ИП предоставя услуги и дейности, свързани с приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти, както и за изпълнение на нареждания за сметка на клиент, ИП може да предостави такива услуги, без да получи информацията по ал. 1 или без да извършва оценката за целесъобразност, когато едновременно са налице следните условия:

1. предмет на услугите са следните финансови инструменти:
  - а) акции, допуснати до търговия на регулиран пазар или на еквивалентен пазар на трета държава, или в МСТ, когато това са акции на дружества, с изключение на дялове на предприятия, които не са колективни инвестиционни схеми, и акции, които включват деривативен инструмент;
  - б) облигации или други форми на секюритизиран дълг, допуснати до търговия на регулиран пазар или на еквивалентен пазар на трета държава, или в МСТ, с изключение на тези облигации или други форми на секюритизиран дълг с вграден деривативен инструмент или които имат структура, поради която за клиента е по-трудно да разбере свързания риск;
  - в) инструменти на паричния пазар с изключение на тези с вграден деривативен инструмент или които имат структура, поради която за клиента е по-трудно да разбере свързания риск;
  - г) акции или дялове на колективни инвестиционни схеми с изключение на структурираните предприятия за колективно инвестиране по член 36, параграф 1, втора алинея от Регламент (ЕС) № 583/2010;
  - д) структурирани депозити с изключение на тези със структура, поради която за клиента е по-трудно да разбере риска за възвръщаемостта или разходите от предсрочно излизане от инвестицията;
  - е) други несложни финансови инструменти подобни на тези по букви „а“ – „д“;
2. услугата се предоставя по инициатива на клиента или на потенциален клиент;
3. клиентът или потенциалният клиент е писмено уведомен, че инвестиционният посредник няма да извършва оценка за целесъобразност, като уведомлението може да е в стандартизиран формат;
4. инвестиционният посредник спазва изискванията по чл. 76 от ЗПФИ, като прилага мерки за предотвратяване, установяване и управление на конфликт на интереси.

(5) Алинея 4 не се прилага в случаите на отпускане на кредити или заеми по чл. 6, ал. 3, т. 2 от ЗПФИ, различни от съществуващи кредитни лимити на заеми, текущи сметки и овърадрафт на клиентите.

(6) За целите на ал. 4, т. 1 пазарът на трета държава се счита за еквивалентен на регулиран пазар, когато Европейската комисия е взела решение за еквивалентност при спазване на изискванията и процедурата по чл. 25, параграф 4, ал. 3 и 4 от Директива 2014/65/ЕС.

(7) Когато ИП предоставя продажба на пакет от услуги или продукти съгласно чл. 74 от ЗПФИ, се преценява дали пакетът като цяло е подходящ за клиента.

**Чл. 19.** (1) При предоставяне на инвестиционни съвети или извършване на управление на портфейл, въз основа на информацията по чл. 17, ал. 1, ИП установява съществените факти относно клиента и преценява дали продуктите или услугите, които ще бъдат препоръчани или предоставени съответстват на инвестиционните цели на клиента, дали клиентът има финансовата възможност да понесе евентуалните загуби и дали клиентът притежава необходимия опит и знания, за да разбере рисковете, свързани с предоставяните услуги.

(2) Когато предоставя инвестиционна услуга на професионален клиент, ИП може да приеме, че по отношение на продуктите, сделките и услугите, за които е определен като професионален клиент, той притежава необходимия опит и знания, както и че има финансовата възможност да понесе евентуалните загуби.

(3) Информацията относно финансовото състояние на клиента или потенциалния клиент може да включва, когато е приложимо, информация за размера и източниците и на доходи, информация за притежавани от клиента активи, в т.ч. финансови инструменти, както и друга относима информация.

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

**Чл. 20.** При предоставяне на инвестиционни услуги, различни от управление на портфейл и инвестиционни съвети, ИП може да приеме, че професионален клиент притежава необходимите опит и знания, за да разбере рисковете, свързани с конкретната инвестиционна услуга, сделка или продукт, за които клиентът е определен като професионален.

**Чл. 21.** (1) Информацията, която ИП изисква от клиент или потенциален клиент за опита и знанията му във връзка с инвестиционните услуги, съдържа най-малко данни за:

- знания относно извършването на сделки с финансови инструменти;
- наличието на опит при извършването на сделки с финансови инструменти;
- характер на притежавания опит (поради образование, професия, занятие, предмет на дейност, регулярни сделки и др.).

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

(3) По преценка ИП може да изисква и по детайлна информация от клиент, която освен основните данни по ал. 1, да съдържа и допълнителни такива, вкл., но не само относно:

- същността, обема и честотата на сделките с финансови инструменти, както и периода, в който са сключвани;
- образователен ценз, професия или относима предишна професия на клиента.

**Чл. 22.** ИП не може да поощрява клиентите си или потенциалните клиенти да не предоставят изискуемата информация по чл. 17 и чл. 18.

## V. МЕРКИ ЗА ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ, УСТАНОВЯВАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

**Чл. 23.** (1) При извършване на инвестиционни услуги и дейности, както и на допълнителни услуги, ИП предприема необходимите мерки за установяване и предотвратяване или управление на конфликти на интереси между ИП, включително, лицата които управляват и представляват ИП, лицата които работят по договор за него, обвързаните агенти или всяко лице, което пряко или косвено е свързано с ИП чрез отношение на контрол, от една страна, и клиентите му, от друга страна и клиентите на ИП, от друга страна.



(2) ИП предприема действията по ал. 1 и в случаите, когато конфликт на интереси може да възникне в резултат на получено възнаграждение, предоставяне на стимули от трети лица или на други механизми за стимулиране.

(3) Когато въпреки прилагането на правилата за предотвратяването на конфликт на интереси продължава да съществува риск за интересите на клиент, ИП не извършва дейност за сметка на клиент, когато не го е информирал за общото естество и/или за източници на потенциалните конфликти на интереси и взетите мерки за ограничаване на риска за интересите на клиента.

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

**Чл. 24.** Мерките и критериите за предотвратяване, установяване и управление на потенциални конфликти на интереси във връзка с предоставянето на отделните видове инвестиционни услуги са определени с изрични правила за третиране на конфликти на интереси, приети ИП.

## VI. ПОЛУЧАВАНЕ НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ, КОМИСИОННИ И ПАРИЧНИ ОБЛАГИ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА

**Чл. 25.** ИП няма право във връзка с предоставянето на инвестиционни или допълнителни услуги на клиент да заплаща, съответно да предоставя и получава, възнаграждение, комисионна или непарична облага, освен:

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

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

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

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

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

**Чл. 26.** (1) ИП не предоставя възнаграждение и не оценява резултатите от работата на своите служители по начин, който противоречи на задължението му да действа в най-добрия интерес на своите клиенти и не предоставя стимули на служителите си за да препоръчат на непрофесионален клиент конкретен финансов инструмент, когато ИП може да предложи друг финансов инструмент, който в по-голяма степен отговаря на потребностите на клиента.

(2) ИП информира клиента за реда и начина, по който клиентът ще получи такса, комисиона, парична или непарична облага, когато ИП е получил такава във връзка с инвестиционна или допълнителна услуга за клиента.

**Чл. 27.** ИП приема изрична политика за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисионни или други парични или непарични облаги, с която установява на ясни и обективни принципи при предоставяне или получаване на възнаграждения, комисионни или други парични или непарични облаги.

## VII. ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННА УСЛУГА ЗАЕДНО С ДРУГА УСЛУГА ИЛИ ПРОДУКТ

**Чл. 28.** (1) Когато инвестиционна услуга се предоставя заедно с друга услуга или продукт като част от пакет или като условие по същия договор или пакет, ИП уведомява клиента дали е възможно да получи изпълнение за отделните части поотделно и му представя информация за разходите и таксите за всяка част поотделно.

(2) Когато съществува вероятност рисковете, произтичащи от предоставянето на услугата заедно с друга услуга или продукт като част от пакет или като условие по същия договор или пакет, предложени на непрофесионален клиент, да са различни от рисковете, свързани с отделните части,

ИП предоставя подходящо описание на отделните части и на начина, по който взаимодействието между тях се отразява на рисковете.

### VIII. ПРЕДОСТАВЧЕНЕ НА УСЛУГИ ЧРЕЗ ПОСРЕДНИЧЕСТВО НА ДРУГ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

**Чл. 29.** (1) При извършване на услуги за сметка на клиент, съгласно нареждане от друг инвестиционен посредник ИП има право да получи информацията за клиента, събрана от инвестиционния посредник, по чието нареждане се извършват услугите.

(2) Инвестиционният посредник, по чието нареждане се извършват услугите по ал. 1, носи отговорност за пълнотата и точността на предоставената информация.

(3) ИП има право да получи и да се позове на инвестиционните съвети, предоставени на клиента от другия посредник по отношение на услугата или сделката.

(4) Инвестиционният посредник, по чието нареждане се извършват услуги по ал. 1, носи отговорност съветите, предоставени на клиента, да са уместни, а препоръките – подходящи.

(5) ИП, извършвайки услуги по ал. 1 съгласно нареждане от друг инвестиционен посредник, носи отговорност за изпълнението на услугата или сключването на сделката въз основа на получените информация и съвети по ал. 1 и 3.

### IX. ДЕЙСТВИЯ НА ИП ВЪВ ВРЪЗКА СЪС СКЛЮЧВАНЕТО НА ДОГОВОР И ИЗПЪЛНЕНИЕ НА НАРЕЖДАНЯ. ПРАВА, ЗАДЪЛЖЕНИЯ, ОТГОВОРНОСТИ

**Чл. 30.** (1) Инвестиционен посредник „ВАРЧЕВ ФИНАНС“ ЕООД предоставя инвестиционни и допълнителни услуги за сметка на клиенти въз основа на писмен договор. Подадените клиентски нареждания, касаещи разпоредителни действия с финансови инструменти са неразделна част от договора.

(2) В договора по ал. 1 (договорът) се вписват индивидуализиращите данни на лицата, които го сключват, качеството в което действа лицето, сключващо договора от името на ИП, датата и мястото на сключване, действащите към момента на сключването общи условия и действащата тарифа за таксите и комисионните на ИП, основните права и задължения на страните и посочване на информацията, която ИП е длъжен да предостави на клиента.

(3) Копие от документа за самоличност на клиента, съответно неговия представител, заверено от него и от лицето, което е сключило договора за ИП, остава в архива на ИП. Заверката се извършва с полагане на надпис „вярно с оригинала“, дата и подпис на лицето, което извършва заверката.

(4) Сключване на договора по, ал. 1 чрез пълномощник е допустимо само ако се представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на управителни или разпоредителни действия с финансови инструменти и декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с финансови инструменти, както и че не е извършвал такива сделки в едногодишен срок преди сключване на договора..

(5) ИП съхранява в своя архив декларацията и оригиналното пълномощно по ал. 4, съответно нотариално заверен препис от него. Ако пълномощното е с многократно действие, ИП съхранява копия от него, заверено от пълномощника и от лице от Отдел „Вътрешен контрол“.

(6) ИП сключва писмени договори и приема нареждания от клиенти само на адресите на вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор, адрес на управление, клон или офис, освен ако договорът не се сключва неprisъствено при условията на чл. 26а, чл. 26б и чл. 26в от Наредба 38.

(7) Помещенията, в които се приемат клиентски нареждания задължително разполагат с необходимото техническо оборудване, програмно осигуряване, позволяващо приемането на поръчки, включително такива, подавани чрез дистанционен способ за комуникация, спазването на поредността на постъпване на поръчките при предаването им за изпълнение и съхраняването на информацията.

(8) При сключване на договор, касаещ предоставяне на услуги по регистрационно агентство, лице от Отдел „Вътрешен контрол“ проверява дали договорът съответства на изискванията на закона и на вътрешните актове на ИП. В този случай лицето, до края на работния ден, съставя документ, с който удостоверява извършването на проверката.

**Чл. 31.** ИП не може да сключи договор с клиент, ако клиентът или негов представител не е представил и не е подписал всички необходими документи, съгласно изискванията на закона, представил е документи с явни нередности или данните в тях са непълни, имат неточности или противоречия или е налице друго обстоятелство, което поражда съмнение за ненадлежна легитимация или представяване. ИП не може да сключи договор с клиент и ако клиент е представяван от пълномощник, който декларира извършването по занятие на сделки с финансови инструменти.

**Чл. 32.** ИП няма право да сключва договора за услугите по предоставяне на инвестиционни съвети и управление на портфейл, ако конкретният клиент не е предоставил информация за притежаваните знания и опит, във връзка с предоставяните услуги, финансовото му състояние, способността му да понася загуби и инвестиционните му цели, включително допустимото за клиента равнище на риск.

**Чл. 33.** Клиентите на ИП подават нареждания съгласно условията, редът и формата, предвидени в Раздел XIV.

**Чл. 34.** (1) ИП приема нареждания на клиентите само чрез физически лица, които работят по договор за него и са:

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

(2) ИП отказва изпълнение на нареждане на клиент, ако не са спазени условията, реда и формата за подаването му.

(3) ИП не изпълнява подадените нареждания, ако пълномощникът на клиента не е представил нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на разпоредителни действия с финансови инструменти и не изпълнява поръчка или нареждане ако клиентът е представяван от пълномощник, който декларира извършването по занятие на сделки с финансови инструменти или че е извършвал такива сделки в едногодишен срок преди сключване на договора.

**Чл. 35.** ИП няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде декларация по чл. 35, ал. 1 от Наредба № 38 на КФН, декларирал е, 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.

**Чл. 36.** Освен ограниченията по чл. 31 и чл. 35, при извършване на дейност като регистрационен агент, ИП отказва да подпише договор с клиента и да приеме документи за извършване на регистрационни услуги и ако:

1. не са налице всички необходими данни и документи, представените документи съдържат очевидни нередовности или в данните има неточности и противоречия;
2. страна по сделката декларира, че притежава вътрешна информация за финансовите инструменти - предмет на сделката, ако те се търгуват на регулиран пазар, или за техния емитент;
3. налице е обстоятелство, което поражда съмнение за ненадлежна легитимация или представяване;
4. страна по сделката, съответно пълномощник на страна, декларира извършването по занятие на сделки с финансови инструменти, в случаите на сделки, предварително сключени пряко между страните.
- 5.

**Чл. 37.** Инвестиционният посредник изпълнява клиентските нареждания при следните условия:

1. незабавно и точно регистриране и разпределение на нарежданията за изпълнение;
2. незабавно изпълнение по реда на постъпването на идентични клиентски нареждания, освен когато характеристиките на нареждането или преобладаващите пазарни условия правят това неосъществимо или интересите на клиента изискват друго;
3. като информира непрофесионален клиент за възникналите обективни трудности, възпрепятстващи точното изпълнение на нарежданията, незабавно след тяхното узнаване.

**Чл. 38.** Когато ИП е поел задължение да организира или следи за сетълмента на изпълнено нареждане за сметка на клиент, се извършват необходимите действия, за да се осигури, че всички клиентски финансови инструменти или пари, получени при сетълмента, незабавно и точно са прехвърлени по сметки на съответния клиент.

**Чл. 39.** ИП не злоупотребява с информация за изпълнени клиентски нареждания и предприема всички необходими мерки за предотвратяване на такава злоупотреба от всяко съответно лице.

**Чл. 40.** (1) Предвид изискванията на чл. 94 от ЗПФИ за съхранение на финансови инструменти на клиенти, преди изпълнение на нареждане за продажба, ИП проверява в съответната депозитарната институция или при трето лице, където се съхраняват, дали финансовите инструменти, за които се отнася нареждането за продажба, са налични по сметката на клиента, дали са блокирани и дали върху тях е учреден залог или е наложен запор.

(2) Когато ИП извършва проверката за финансови инструменти на клиент, които се държат от попечител, информацията по ал. 1 се изисква от попечителя, като при необходимост клиента съдейства за това, включително, но не само, като даде съгласие за извършване на проверката при попечител и даде указания на попечителя за предоставяне на информация на ИП.

(3) ИП запазва в своя архив представената информация за резултатите от проверката, както и цялата кореспонденция с попечителя.

(3). Проверката по ал. 1 не се извършва, ако ИП осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сепълмент на сделката, както и в други изрично предвидени случаи.

**Чл. 41.** (1) ИП изисква от клиент, който подава нареждане за покупка на финансови инструменти, да му предостави паричните средства, необходими за плащане по сделката - предмет на нареждането, при подаване на нареждането, освен ако клиентът удостовери, че ще изпълни задължението си за плащане, както и в други изрично предвидени случаи.

(2) Ако правилата на мястото на изпълнение, на което ще бъде сключена сделката, допускат сключване на сделка, при която плащането на финансовите инструменти не се осъществява едновременно с тяхното прехвърляне, ИП може да не изиска плащане от купувача при наличие на изрично писмено съгласие на продавача. Това се прилага съответно и при други прехвърлителни сделки с финансови инструменти.

**Чл. 42.** ИП няма право да изпълни нареждане и ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор, освен ако:

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

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

**Чл. 43.** ИП няма право да изпълни нареждане на клиент за сделки с финансови инструменти и ако това би довело до нарушение на ЗПФИ, ЗППЦК, ЗСПЗФИ, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел или други действащи нормативни актове, включително национални и общоевропейски.

**Чл. 44.** ИП няма право да изпълнява нареждане на клиент и/или да сключва сделка за собствена сметка, като ги обединява с други клиентски нареждания, освен съгласно изрични правила за обединяване и разпределяне на поръчки, приети от ИП.

**Чл. 45.** (1) ИП създава досие на всеки клиент, в което съхранява сключения с него договор и всички документи, свързани с предоставяните инвестиционни услуги на клиента и води отчетност за информацията, която е получил от клиентите.

(2) ИП и съответните лица не могат да използват получената информация за инвестиционните намерения на клиента в негова вреда, в своя полза или в полза на трети лица.

**Чл. 46.** Преди подписване на договора за инвестиционно посредничество, който дава възможност за предоставяне на инвестиционни услуги, касаещи придобиване или откриване на позиции във финансови инструменти, ИП идентифицира своите клиенти и изисква от тях информация за произхода на паричните им средства съгласно Закона за мерките срещу изпиране на пари.

Чл. 47. Ако ИП сключи и изпълни сделката при условия, по-благоприятни от тези, които са договорени с клиента, цялата изгода принадлежи на клиента.

## X. ВОДЕНЕ НА РЕГИСТРИ ОТНОСНО ПОЛУЧЕНИ И ОБРАБОТЕНИ НАРЕЖДАНЯ И СКЛЮЧЕНИ СДЕАКИ

Чл. 48. По отношение на всяко нареждане, получено от клиент и по отношение на всяко взето решение за търгуване, ИП незабавно регистрира и поддържа на разположение на КФН данните, посочени в Раздел 1 от Приложение IV към Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 г. за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива (Регламент 2017/565)

Чл. 49. Незабавно след получаване на нареждане от клиент или вземане на решение за търгуване ИП регистрира и поддържа на разположение на КФН поне данните, посочени в Раздел 2 от Приложение IV към Регламент 2017/565

Чл. 50. Във връзка с изискванията на чл. 48, ИП завежда в специален дневник по реда на постъпването им всички нареждания на своите клиенти, включително идентичните и ги изпълнява, като спазва този ред, а във връзка с изискванията на чл. 49, ИП води дневник, в който регистрира, не по-късно от края на работния ден, сключените сделки и обработените нареждания.

Чл. 50А. ИП води ежедневна отчетност и документален архив и съхранява в продължение на 5 години цялата документация и информацията, свързана с дейността му, съобразно изискванията на закона и вътрешни правила на ИП.

## XI. СЪХРАНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ АКТИВИ

Чл. 51. (1) ИП съхранява финансовите инструменти на своите клиенти, в депозитарна институция по клиентски подметки към своята сметка или по сметки, открити към сметката на трето лице.

(2) При откриване на сметки за финансови инструменти на свой клиент при трето лице, ИП полага дължимата грижа за интересите на клиента при определяне на това лице и възлагането на същото да съхранява финансовите инструменти на клиента, както и периодично, но най-малко веднъж годишно, преразглежда със същата грижа избора на това лице и условията, при които то съхранява финансовите инструменти на клиента.

(3) В изпълнение на задълженията по ал. 2 ИП отчита професионалните качества и пазарната репутация на третото лице, както и нормативните изисквания и пазарните практики, свързани с държането на такива финансови инструменти, които могат да накърнят правата на клиента.

(4) При съхраняване на финансови инструменти на клиент при трето лице в държава, чието законодателство предвижда специална регулация и надзор относно съхраняването на финансови инструменти за сметка на друго лице, ИП не може да предостави за съхранение клиентските финансови инструменти при лице от тази държава, което не подлежи на предвидените от местното законодателство регулация и надзор.

(5) ИП няма право да съхранява финансови инструменти на клиент при трето лице в трета държава, чието законодателство не регулира съхраняването на финансови инструменти за сметка на трето лице, освен ако е налице някое от следните условия:

1. естеството на финансовите инструменти или на инвестиционните услуги, предоставяни във връзка с тези инструменти, изисква съхраняването им при трето лице в трета държава;

2. професионален клиент писмено поиска финансовите му инструменти да бъдат съхранявани при трето лице в трета държава.

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

(7) В случай че приложимото законодателство към дейността на третото лице не позволява спазването на изискванията по ал. 6, ИП предприема подходящи мерки за гарантиране на правата на клиента във връзка със съхраняваните финансови инструменти, включително като открива отделни от своята сметка сметки за финансовите инструменти на клиенти, които третото лице води на името на ИП, но за чужда сметка.

**Чл. 52. (1)** ИП депозира паричните средства, предоставени от клиенти или получени в резултат на извършени за тяхна сметка инвестиционни услуги по индивидуални банкови сметки на клиенти или по обща банкова сметка, разкрита от ИП за съхранение на клиентски парични средства, отделна от сметката за собствените парични средства на ИП, открити при:

1. централна банка;
2. кредитна институция, лицензирана да извършва дейност съгласно Закона за кредитните институции, съответно съгласно изискванията на Директива 2013/36/ЕС;
3. кредитна институция, лицензирана в трета държава.

(2) ИП може да депозира и съхранява парични средства на клиентите си и в квалифициран фонд на паричния пазар.

(3) ИП полага дължимата грижа за интересите на клиента при определяне на лицата по ал. 1 и периодично, но най-малко веднъж годишно преразглежда със същата грижа избора им и условията, при които тя държат паричните средства на клиента.

(4) В изпълнение на задълженията по ал. 2 ИП отчита професионалните качества и пазарната репутация на лицата по ал. 1, с оглед гарантиране на правата на клиента, както и нормативните изисквания и пазарните практики, свързани с държането на паричните средства, които могат да накърнят правата на клиента.

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

**Чл. 53.** При предоставяне на инвестиционни и други услуги, ИП приема и извършва плащания в брой при спазване на изискванията на Закона за ограничаване на плащанията в брой.

**Чл. 54.** Във връзка с предоставяните от него инвестиционни услуги, ИП не може да използва финансови инструменти на свои клиенти за собствена сметка, за сметка на други свои клиенти или за сметка на което и да е друго лице освен с изричното съгласие на клиента.

**Чл. 55.** ИП няма право да сключва сделки за финансиране на ценни книжа с държани от него финансови инструменти на клиенти или по друг начин да използва за собствена сметка или за сметка на друг клиент такива финансови инструменти, освен ако клиентът е дал предварително своето изрично съгласие за използване на финансовите му инструменти при определени условия и използването на финансовите инструменти се осъществява при спазване на тези условия. Съгласието по предходното изречение се дава писмено, ако клиентът, чиито финансови инструменти се използват, е непрофесионален.

**Чл. 56.** ИП няма право да сключва сделки за финансиране на ценни книжа с финансови инструменти на клиенти, държани в обща клиентска сметка при трето лице, или по друг начин да използва за собствена сметка или за сметка на друг клиент такива финансови клиентски инструменти. Забраната по изречение първо не се прилага, ако са спазени изискванията по ал. 1 и най-малко едно от следните условия:

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

**Чл. 57.** В случаите по чл. 56 ИП включва в отчетността си 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.

## **XII. ВЪЗЛАГАНЕ НА ВАЖНИ ОПЕРАТИВНИ ФУНКЦИИ НА ТРЕТО ЛИЦЕ**

**Чл. 58. (1)** ИП може да възложи изпълнението на важни оперативни функции или на инвестиционни услуги и дейности на трето лице. Възлагането се осъществява въз основа на писмен договор между ИП и третото лице, в който изчерпателно се посочват правата и задълженията на страните.

(2) При възлагането на важни оперативни функции ИП гарантира, че предприема подходящи мерки за избягването на неоправдан допълнителен операционен риск, когато разчита на трето лице за изпълнението на оперативните функции, критични за непрекъснатото и удовлетворително

предоставяне на услуги на клиентите и извършване на инвестиционни дейности. В тази връзка ИП преценява и управлява риска, свързан с възможността да възлагодомощи трети лица за извършване на определени действия, както и да възложи важни оперативни функции на трети лица.

(3) Възлагането на важни оперативни функции, както и на инвестиционни услуги и дейности се извършва по начин, който да не води до освобождаване на ИП от произтичащите от закона задължения и делегиране на отговорност от страна на ръководството на ИП.

**Чл. 59.** Редът и начинът за възлагане на изпълнението по чл. 58 ал. 1, управлението на съответните рискове, както и регламентирането на установени мерки и действия за предупреждане от ИП, се определят с изрични правила, приети от ИП.

### XIII. ПРЕДСТАВЯНЕ НА ОТЧЕТНА ИНФОРМАЦИЯ НА КЛИЕНТИТЕ

**Чл. 60.** (1) При изпълнение на клиентско нареждане, различно от нареждане, свързано с управлението на портфейл, ИП незабавно предоставят на клиента на траен носител основната информация относно изпълнението на това нареждане и предоставя, на траен носител, на клиента потвърждение за сключена сделка, възможно най-рано, но не по-късно от първия работен ден след изпълнението, или когато ИП е получил потвърдението от трета страна — не по-късно от първия работен ден след получаване на потвърдението от третата страна.

(2) Ал. 1 не се прилага, когато потвърдението се изпраща незабавно на клиента от друго лице и би съдържало същата информация, както и потвърдението, което.

(3) Освен изискванията на ал. 1 ИП предоставя на клиента при поискване и информация относно статуса на конкретно нареждане.

**Чл. 61.** (1) Потвърдението по чл. 60, ал. 1 включва следните данни:

- а) идентификация на инвестиционния посредник, който докладва;
- б) име или друго обозначаване на клиента;
- в) ден за търговия;
- г) час на търгуване;
- д) вид на нареждането;
- е) идентификация на мястото за изпълнение на нареждането;
- ж) идентификация на инструмента;
- з) индикатор „купува“/„продава“;
- и) естество на нареждането, ако е различно от „купува“/„продава“;
- й) количество;
- к) единична цена;
- л) съвкупна стойност;

м) обща сума на начислените комисионни и разходи и при поискване от клиента — подробна разбивка, която включва, когато е приложимо, всяко наложено увеличение или намаление, ако сделката е изпълнена от ИП при търгуване за собствена сметка и ИП дължи най-добро изпълнение на клиента;

н) полученият обменен курс, ако сделката включва обмен на валута;

о) отговорности на клиента във връзка със сетълмента на сделката, включително срок за плащане или доставка, както и подходящи подробности за сметката, когато тези подробности и отговорности не са били съобщени преди това на клиента;

п) когато контрагентът на клиента е бил самият ИП или което и да е лице от групата на ИП, или друг клиент на ИП - посочването на този факт, освен ако нареждането не е било изпълнено чрез система за търговия, която улеснява анонимното търгуване.

(2) За целите на буква "к", когато дадено нареждане се изпълнява на траншове, ИП може да предостави на клиента информация относно цената на всеки транш или средна цена. Когато се предоставя средна цена, ИП предоставя при поискване на клиента информация и относно цената на всеки транш.

(3) ИП може да предостави на клиента информацията като използва стандартни кодове, ако той също така предостави обяснение на използваните кодове.

**Чл. 62.** (1) Когато държи финансови инструменти на клиенти или парични средства на клиенти, ИП изпраща веднъж на тримесечие на всеки клиент, за когото държи финансови инструменти или средства, справка на траен носител за тези финансови инструменти или средства, освен ако съответната информация е предоставена в друга периодична справка. При поискване от клиента ИП предоставя тази справка по-често срещу възнаграждение, съгласно тарифата на ИП.

- (2) Справката по ал. 1 съдържа следната информация:
- а) подробности за всички финансови инструменти или средства, държани от ИП за клиента в края на периода, обхванат от справката;
  - б) степента, в която всеки финансов инструмент или средства на клиента са били предмет на сделки за финансиране с ценни книжа;
  - в) размера на всяка полза, постигната за клиента в резултат на участие в сделки за финансиране с ценни книжа, както и основата, на която са постигнати тези ползи.
  - г) изрично посочване на активите или средствата, които са предмет на договор за финансово обезпечение с прехвърляне на права;
  - д) изрично посочване на активите, които са засегнати от определени особености по отношение на правата на собственост, например които подлежат на обезпечителен интерес;
  - е) пазарната или оценената стойност, ако пазарната стойност не е налична, на финансовите инструменти, включени в справката, с изрично посочване на факта, че отсъствието на пазарна цена може да е показателно за липса на ликвидност.
- (3) В случаите, когато портфейлът на клиента съдържа постъпления от една или повече неуредени сделки, информацията по буква а) може да се основава или на датата на сключване на сделката, или на датата на сегмента, при условие че една и съща основа се използва последователно за цялата такава информация в справката.
- (4) Справка по ал. 1 не се предоставя, когато ИП предоставя на своите клиенти достъп до онлайн система, отговаряща на критериите за траен носител, ако актуални справки за финансовите инструменти или средствата на клиента са леснодостъпни от клиента и ИП разполага с доказателства, че клиентът е осъществил достъп до тази справка поне веднъж през съответното тримесечие.
- (5) Относно финансови инструменти или средства на клиенти, ползващи услуга за управление на портфейл ИП може да включи справката по ал. 1 в информацията, съдържаща се в периодичния отчет по управлението на портфейла.

**Чл. 63.** ИП уведомява клиентите си при условия и по ред, определени в конкретния договор, когато в резултат на извършени сделки с финансови инструменти, включително при управление на портфейл за тях възникне задължение по чл. 145 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

#### **XIV. ДЕЙСТВИЯ НА КЛИЕНТ ВЪВ ВРЪЗКА СЪС СКЛЮЧВАНЕТО НА ДОГОВОР И ИЗПЪЛНЕНИЕ НА НАРЕЖДАНИЯ. ПРАВА, ЗАДЪЛЖЕНИЯ, ОТГОВОРНОСТИ**

**Чл. 64.** Във връзка с договорните отношения с ИП, Клиентът има право да изисква точно и прецизно изпълнение от ИП и да проверява изпълнението, ако това не нарушава оперативната самостоятелност на ИП, като същевременно е клиентът е длъжен да дава, лично или чрез пълномощник, ясни точни и изчерпателни нареждания, свързани с изпълнението.

**Чл. 65.** Рискът от обективна невъзможност за изпълнение на договора, респ. клиентските нареждания, се носи в пълен размер от клиента, а Рискът от инвестициите във финансови инструменти се носи изцяло от клиента, тъй като не е възможно ИП да гарантира печалби и доходност във връзка с предоставяните инвестиционни и допълнителни услуги.

**Чл. 66.** Сключване на договор и подаване на нареждания чрез пълномощник е допустимо само ако бъде представено нотариално заверено пълномощно, съдържащо необходимата представителна власт за разпоредителни действия от името на клиента, както и декларация от пълномощника, че същият не извършва по занятие сделки с финансови инструменти, както и че не е извършвал такива сделки в едногодишен срок преди сключване на договора.

**Чл. 67.** (1) При подаване на нареждания клиентът е длъжен да предостави на ИП, лично или чрез своя пълномощник, декларация дали:

1. 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;
2. клиентът 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;
3. сделката - предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.



(2) В случай на деклариране на което и да е от обстоятелствата по ал. 1, както и по отношение на нареждане за продажба на финансови инструменти, които не са налични по негова сметка, клиентът не може да иска от ИП предоставянето на съответната услуга.

(3) По отношение на заложен финансови инструменти забраната 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 заложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи;

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

(4) Забраната за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметка на клиента, не се прилага в следните случаи:

1. когато ИП предоставя услуги, касаещи извършването на къси продажби и предоставянето на заем на финансови инструменти;

2. когато ИП осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сключване на сделката.

**Чл. 68.** (1) Клиентът изпълнява добросъвестно своите задължения, като предоставя на ИП финансовите инструменти и необходимите парични средства за привеждане в изпълнение на договора и конкретните нареждания, съгласно предвидените срокове.

(2) При нареждане за покупка на финансови инструменти Клиентът предоставя паричните средства, необходими за плащане по сделки при подаване на нареждането, освен ако може да обезпечи или да осигури, че ще изпълни задължението си за плащане в срок.

(3) При прехвърляне на финансови инструменти от лична сметка по клиентска сметка при ИП, клиентът е длъжен да предостави на ИП удостоверителен документ.

**Чл. 69.** (1) Клиент на ИП може да оттегли нареждането си, в съответствие с в предвидения за самото нареждане ред, условия и форма.

(2) Във връзка с оттеглянето, клиентът заплаща на ИП договореното възнаграждение и извършените до момента разходи.

**Чл. 70.**(1) Клиентът приема потвърждения за сключените сделки и изготвените от ИП периодични отчети в офис на ИП, лично, чрез електронна поща, чрез друг дистанционен метод за комуникация или при условия и по ред, определени в конкретния договор.

(2) В двудневен срок от получаването им, в случай, че клиентът не приема потвържденията и отчетите, предоставени от ИП, същият има право да възрази, в писмен вид. Заявените възражения се разглеждат в срок от пет работни дни, като ИП представя на клиента писмено становище по тях.

**Чл. 71.** (1) Клиент на ИП може да подава нареждания за сделки с финансови инструменти по телефон и/или посредством електронна комуникация, само при условие, че ИП е установил способи за това и изрично, на траен носител, е предоставил информация на клиента за наличието на такава възможност.

(2) Във всички други случаи сключването на договор и приемането на клиентски нареждания става само писмено.

## **XV. ДОПЪЛНИТЕЛНИ УСЛОВИЯ ОТНОСНО НЕПРИСЪСТВЕНО СКЛЮЧВАНЕ НА ДОГОВОР, ПОДАВАНЕ НА КЛИЕНТСКО НАРЕЖДАНЕ И ПРИЕМАНЕ НА ДОКУМЕНТИ ОТ КЛИЕНТ**

**Чл. 72.** (1) ИП може да сключи договор с клиент, респ. да приеме клиентско нареждане, както и да приема документи и чрез размяна на електронни изявления, подписани с квалифициран електронен подпис, като клиентът, съответно негов представител, изпраща на ИП подписано с квалифициран електронен подпис копие от документа си за самоличност, а за клиенти - юридически лица - и копие от документи за търговска регистрация, съдържащи данни за учредяването и представителството. Разпоредбите на чл. 30, ал. 3 и чл. 34, ал. 1 не се прилагат.

(2) При сключване на договора по посочения в ал. 1 начин лице по чл. 34, ал. 1 проверява самоличността на клиента, съответно на неговия представител, чрез проверка на данните, налични в електронния подпис и декларира дали са спазени изискванията по предходното изречение.

(3) Когато при проверката по ал. 2 се установи, че е налице разминаване в самоличността на посоченото в електронното изявление по ал. 1 лице и титуляря на квалифицирания електронен подпис или разминаване между титуляря на квалифицирания електронен подпис и лицето, което може да представлява юридическо лице, от което изхожда електронното изявление, се счита, че

договор не е сключен. ИП незабавно уведомява титуляря на електронния подпис и автора на електронното изявление чрез съответния доставчик на удостоверителни услуги за обстоятелството по предходното изречение.

(4) Предоставянето на цялата необходима информация от клиента, включително информацията, необходима за извършването на оценка за целесъобразност, респ. оценка за уместност, може да бъде направено чрез електронно изявление, подписано от клиента с квалифициран електронен подпис.

**Чл. 73.** (1) Договорът с клиент може да бъде сключен неписъствено чрез размяна на необходимите документи, подписани от страните, при условие че клиентът е титуляр на банкова сметка, открита в кредитната институция, отговаряща на изискванията на ал. 2. Клиентът, съответно неговият представител, изпраща на инвестиционния посредник подписания договор, документ в оригинал, издаден от съответната кредитна институция, че клиентът е титуляр на банкова сметка и заверено копие от документа си за самоличност, а за клиенти - юридически лица - и заверено копие от документи за търговска регистрация, съдържащи данни за учредяването и представителството. Заверката се извършва с полагане на надпис "Вярно с оригинала", дата и подпис на клиента. Разпоредбите на чл. 30, ал. 3 и чл. 34, ал. 1 не се прилагат.

(2) Банковата сметка по ал. 1 трябва да е открита в кредитна институция със седалище в държава - членка на Европейския съюз, държава - страна по Споразумението за Европейско икономическо пространство. Кредитната институция, издала документа по ал. 2, може да е със седалище и от държава - членка на Групата за финансово действие срещу изпирането на пари (FATF), на Азиатско-тихоокеанската група срещу изпирането на пари (APG), на Евразийската група за борба с изпирането на пари и финансирането на тероризма (EAG) или на Комитета от експерти по оценка на мерките срещу изпирането на пари (MONEYVAL) към Съвета на Европа.

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

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

**Чл. 74.** (1) Договорът с клиент може да бъде сключен неписъствено чрез размяна на необходимите документи на хартиен носител, подписани от страните, като клиентът полага подписа си в присъствието на нотариус, който удостоверява това обстоятелство. Предоставянето на цялата необходима информация от клиента съобразно тази наредба, както и предоставянето на информация от клиента, необходима за извършването на оценка за целесъобразност, респ. оценка за уместност, може да бъде направено от клиента дистанционно чрез подписване на необходимите документи пред нотариус. Когато договорът е сключен с нотариална заверка на подписа на клиента, разпоредбите на чл. 30, ал. 3 и чл. 34, ал. 1 не се прилагат.

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

## XVI. ДОПЪЛНИТЕЛНИ УСЛОВИЯ ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕТО НА ПОРТФЕЙЛА

**Чл. 75.** При управление на портфейл, ИП отговаря само за добросъвестното и компетентно изпълнение на договорните задължения, но не и за постигнатия за сметка на клиента резултат.

**Чл. 76.** При управление на портфейл на клиент, ИП прилага подходящ метод за оценка и сравнение, в зависимост от инвестиционните цели на клиента и видовете финансови инструменти, включени в портфейла, по такъв начин, че клиентът да може да оцени изпълнението на услугата предоставяна от ИП.

**Чл. 77.** Освен общата информация по чл. 14, ал. 1, предоставяна на клиентите, при управление на портфейл ИП предоставя и следната информация, когато е приложимо:

1. информация относно метода и периодичността на оценка на финансовите инструменти в клиентския портфейл;
2. данни за всяко делегиране на управлението на всички или на част от финансовите инструменти и/или пари в клиентския портфейл;

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

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

5. целите на управлението, нивото на риск, съдържащо се в преценката на управляващия портфейла, както и всички специфични ограничения на тази преценка.

**Чл. 78.** При предоставяне на инвестиционен съвет или извършване на управление на портфейл ИП изисква от клиента или потенциалния клиент информация, която му е необходима за установяването на съществените факти относно клиента, касаещи извършването на оценката за уместност, даващи основание услугата да бъде предоставена или отказана.

**Чл. 79.** (1) В договора за управление на портфейл задължително се включват най-малко следните условия:

а) ИП не обещава фиксиран доход от управлението на портфейла, в т.ч. лихва;

б) управлението на портфейла се извършва изцяло за сметка и риск на клиента;

в) подробно описание на инвестиционните цели и стратегия на клиента, както и ограниченията за инвестиране в конкретни видове и/или емисии финансови инструменти;

г) вид на операциите, за извършване на които клиентът овластява ИП;

д) вида на финансовите инструменти, които могат да бъдат придобивани;

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

ж) възнаграждението за ИП, разходите и таксите за клиента и начина на определянето им.

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

(3) Ако конкретен договор не съдържа ограничения за вида на операциите, ИП се счита овластен по свое усмотрение и като се ръководи от инвестиционните цели и стратегия на клиента и допустимото равнище на риск да инвестира предоставените му средства, да купува, да продава, да открива позиции във финансови инструменти и да използва получените средства за откриване на нови позиции във финансови инструменти, да получава лихви и дивиденди за сметка на клиента, които средства също да използва по предназначение и да извършва всички операции, които счита че биха били в интерес на клиента.

(4) ИП предоставя на траен носител на всеки клиент периодичен отчет относно извършените за сметка на клиента дейности, свързани с управлението на портфейл, освен ако такъв се предоставя на клиента от трето лице.

(5) ИП предоставя отчета по ал. 4 на всеки три месеца, когато е сключил договор с непрофесионален клиент, освен:

1. когато ИП предоставя на своите клиенти достъп до онлайн система, отговаряща на критериите за траен носител, ако актуалните оценки на портфейла на клиента са достъпни и ако клиентът има лесен достъп до информацията, изисквана от чл. 62, ал. 2, и ИП разполага с доказателства, че клиентът е осъществил достъп до оценката на своя портфейл поне веднъж през съответното тримесечие;

2. в случаите по ал. 6, когато отчетът се представя един път на всеки 12 месеца;

3. когато в договора между ИП и клиента се допуска ливъридж при управлението на портфейла, като в тези случаи отчетът се представя най-малко веднъж месечно.

(6) Клиентът има право да избере да получава информация за всяка сключена сделка по управление на портфейла му след нейното сключване. В случаите по изречение първо ИП предоставя на клиента съществената информация за сделките на траен носител незабавно след тяхното сключване.

(7) В случаите по ал. 6, ИП изпраща на клиента съобщение, потвърждаващо сделката и съдържащо информацията по чл. 82, не по-късно от първия работен ден след изпълнението или когато ИП получава потвърждението от трета страна — не по-късно от първия работен ден след получаването на потвърждението от третата страна..

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

**Чл. 80.** Отчетът по чл. 81, ал. 4 представява коректен и балансиран преглед на извършените дейности и на резултатите от портфейла през отчетния период и включва, когато е приложимо, следната информация:

а) име на инвестиционния посредник;

б) име или друго обозначаване на сметката на клиента;

в) описание на съдържанието и оценката на портфейла, включително подробности за всеки държан финансов инструмент, неговата пазарна или справедлива стойност, когато пазарната стойност не е налична, и салдо на паричните средства в началото и в края на отчетния период, както и резултатите от портфейла през отчетния период;

г) общия размер на начислените такси и задължения през отчетния период, по видове и общите такси по управлението и общите разходи, свързани с изпълнението, и при необходимост съобщение, че при поискване ще се предостави по-подробна разбивка;

д) сравнение на резултатите през периода, обхванат от справка, с целевия показател за ефективност на инвестицията (ако има такъв), договорен между ИП и клиента;

е) общ размер на дивидентите, лихвите и другите плащания, получени през отчетния период във връзка с управлението на портфейла;

ж) информация относно други корпоративни действия, пораждащи права във връзка с финансовите инструменти, държани в портфейла;

з) за всяка извършена сделка през периода, доколкото е приложимо, най-малко следните данни:

- ден за търговия;
- час на търгуване;
- вид на нареждането;
- идентификация на мястото за изпълнение на нареждането;
- идентификация на инструмента;
- индикатор „купува“/„продава“;
- естество на нареждането, ако е различно от „купува“/„продава“;
- количество;
- единична цена;
- съвкупна стойност.

**Чл. 81.** (1) ИП, информира клиента, ако общата стойност на портфейла, оценена в началото на всеки отчетен период, се обезцени с 10 % и впоследствие с кратни на 10 % стойности, не по-късно от края на работния ден, в който този праг е преминат, или ако прагът е преминат в неработен ден — до края на следващия работен ден.

(2) Когато държи сметка на непрофесионален клиент, включваща позиции във финансирани с дълг финансови инструменти или сделки с условни задължения, ИП информира клиента, когато първоначалната стойност на всеки инструмент се обезцени с 10 % и впоследствие с кратни на 10 % стойности. Докладването се извършва за всеки отделен инструмент, освен ако с клиента е договорено друго, и до края на работния ден, в който този праг е преминат, или ако прагът е преминат в неработен ден — до края на следващия работен ден.

**Чл. 82.** (1) Възнаграждението на ИП по договора за управление се определя като твърда сума или относителна величина от стойността на портфейла, или като процент (част от процент) от реализирания положителен резултат от управлението на клиентските активи.

**Чл. 83.** (1) При прекратяване на договор за управление, преди изтичане на срока, за който същия е бил сключен, ИП се отчита пред клиента в 7-дневен срок.

(2) Клиентът е длъжен да приеме резултатите от управлението на портфейла и укаже как да получи паричните средства и/или финансови инструменти, предмет на управлението, отчетени от ИП.

(3) Паричните средства и финансови инструменти на клиента могат да останат при ИП на друго основание, включително договор за предоставяне на инвестиционни услуги.

## **XVII. ИЗМЕНЕНИЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДОГОВОР. ИЗПЪЛНЕНИЕ НА НАРЕЖДАНЕ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ.**

**Чл. 84.** Изменение на договор, сключен между ИП и клиент се извършва с писмено съгласие на страните под форма на допълнително споразумение (анекс), което влиза в сила от момента на подписването му от страните.

**Чл. 85.** (1) Договорните отношения между ИП и клиент се прекратяват с изтичането на срока на договора, ако такъв бъде определен от страните, както и при смърт или поставяне под запрещение на

клиента, при отнемане от страна на Комисията за финансов надзор на разрешението на Дружеството за извършване на дейност като ИП.

(2) Договорните отношения могат да бъдат прекратени и едностранно от всяка отделна страна с писмено предизвестие, направено в едномесечен срок.

(3) Договорните отношения, с изключение на тези, по управлението на портфейл се прекратяват и ако в срок от 12 месеца от сключването на конкретен договор или от последното изпълнение на клиентско нареждане по този договор, не са изпълнявани нови клиентски нареждания или не са сключвани сделки за сметка на клиента

(4) При изпращане на писмено уведомление за прекратяване на договора, както и при подписването на споразумение за прекратяване на договора, клиентът е длъжен да закрие всички свои открити позиции преди датата на прекратяване на договора, както и да посочи поне 5 (пет) работни дни преди прекратяване на договорните правоотношения къде да бъдат прехвърлени финансовите му инструменти и/или парични средства, ако има такива при инвестиционния посредник.

(5) Варчев Финанс изисква и/или прихваща от клиента плащане на всички такси, комисиони и други разходи, натрупани до датата на прекратяването, а също и всички допълнителни разходи, както и възникналите за ИП преки загуби вследствие на прекратяването, ако са налице такива. Само след погасяване на всички задължения на клиента към датата на прекратяване, Варчев Финанс прехвърля финансовите инструменти и паричните средства, съгласно нарежданията на клиента.

**Чл. 86.** (1) След прекратяване на договорните отношения с клиент, ИП се отчита на клиента и урежда отношенията си с него, както следва:

а) По отношение на паричните средства – заверява посочена от клиента банкова/и сметка/и или изплаща паричните средства в брой, в срок от седем дни от датата на прекратяване на договорните отношения.

б) По отношение на финансовите инструменти на клиента, в срок от седем дни от датата на прекратяване на договорните отношения прехвърля финансовите инструменти на клиента, при друг инвестиционен посредник, указан от клиента или, ако няма изрични указания и това е възможно предприема действия по прехвърлянето на финансовите инструменти по лична сметка на клиента, включително чрез откриване на нова сметка, по ред, определен съгласно правилата на съответната депозитарна институция или третото лице, където са открити съответните сметки за съхранение на клиентските финансови инструменти.

(2) Освен във връзка с прекратяване на договорните отношения, всеки клиент, по всяко време може да нареди на ИП изплащане на парични средства или прехвърляне на финансови инструменти по сметка при друг инвестиционен посредник или по лична сметка в депозитарна институция или при трето лице.

(3) ИП изпълнява клиентските нареждания по ал. 2 в съответствие със сроковете по ал. 1.

**Чл.86а.** ИП може временно да преустанови предоставянето на всички или част услугите по договора когато LEI на клиент юридическо лице, който има сключен договор за търговия на международни пазари, е изтекъл и клиентът не го е подновил или го е подновил, но не е уведомил своевременно Варчев Финанс за това.

В този случай Варчев Финанс има правото да прекрати едностранно договора с клиента по реда на чл. 87. (1)

## **XVIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОБЩИТЕ УСЛОВИЯ И ТАРИФАТА. ИЗМЕНЕНИЯ. ДЕЙСТВИЕ НА ИЗМЕНЕНИЯТА СПРЯМО КЛИЕНТИТЕ**

**Чл. 87.** (1) ИП обявява в тарифа стандартното си комисионно възнаграждение по различните видове инвестиционни и допълнителни услуги (Тарифата), както и вида и размера на разходите за клиентите, ако те не се включват във възнаграждението.

(2) Тарифата, заедно с Общите условия се излагат на видно и достъпно място в помещенията, в които ИП приема клиенти, и се публикуват на интернет страницата на ИП.

(3) При сключването на договор ИП предоставя на клиента Общите условия и Тарифата, като клиентът удостоверява, че е запознат с тях и ги приема. Приетите Общи условия и Тарифа са неразделна част от договора.

**Чл. 89.** (1) ИП публикува на видно място на интернет страницата си всяко изменение и допълнение на Общите условия и/или на Тарифата, съдържащи информация за датата на приемането им и датата на влизането им в сила. Публикуването на Общите условия и Тарифата, както и на измененията и допълненията им се извършва в срок, не по-късно от един месец преди влизането на измененията и допълненията в сила.

(2) Измененията имат сила спрямо клиентите на ИП от момента на писменото удостоверяване от клиент или съответно такова, направено посредством размяна на електронни изявления с ИП, посредством квалифициран електронен подпис, касаещо съгласие с измененията и допълненията в Общите условия и/или в Тарифата

(3) При несъгласие с измененията и допълненията в общите условия и/или в тарифата всеки клиент има право да прекрати договора без предизвестие преди датата на влизането в сила на общите условия и/или тарифата, без да носи отговорност за неустойки и разноски, с изключение на разноските, свързани с притежаваните от него активи.

(4) Всички изменения и/или допълнения на Политиката за изпълнение на клиентски нареждания, Правилата и Условието за търговия на международни пазари на Варчев Финанс се публикуват на интернет страница на инвестиционния посредник. Ако в срок от 3 (три) дни от публикуване на документа, клиентът не се противопостави изрично и писмено на новите документи, същите влизат в сила за него, без да е необходимо допълнително волеизявление от негова страна за приемането им. При несъгласие с измененията и допълненията в Политиката за изпълнение на клиентски нареждания и/или в Условието и Правилата за търговия на международни пазари на Варчев Финанс, клиентът има право да прекрати договора без предизвестие, преди датата на влизане в сила на новите документи, без да носи отговорност за неустойки и разноски, с изключение на разноските, свързани с притежаваните от клиента активи. При прекратяване на договора по този ред инвестиционният посредник урежда отношенията си с клиента в седемдневен срок от получаване на изявлението за прекратяване като прилага редът за уреждане на отношенията с клиента, предвиден по чл. 87, ал. 4 и 5, чл. 88 алинеи (1),(2) и (3) от настоящите общи условия, освен ако в договора с клиента или споразумението за прекратяване не е предвидено друго.

## XIX. НЕУСТОЙКИ

Чл. 90. (1) В случай, че ИП или клиент, като страни по договор не изпълнят задълженията си, същите дължат обезщетение, като размерът на обезщетението и отговорността за неизпълнението на договорните задължения се определят с изрична клауза в договора.

(2) В договора се посочва, че обезщетението обхваща претърпяната загуба и/или пропуснатата полза, доколкото те са пряка и непосредствена последица от неизпълнението, а при недобросъвестност – всички преки и непосредствени вреди.

## XX. УРЕЖДАНЕ НА СПОРОВЕ

Чл. 91. Спорове, възникнали между ИП и клиент във връзка с изпълнение на сключен договор и произтичащи от това отношения се уреждат посредством прилагане на разумни усилия за постигане на справедливо решение за страните, посредством постигане на по взаимно съгласие.

Чл. 92. В случай, че спорът не може да бъде разрешен чрез постигане на съгласие, той се отнася за решаване до компетентния съд.

## XXI. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1 Във всеки конкретен договор се съдържа клауза, относно това дали клиентът е получил информацията, която ИП е длъжен да му предостави съгласно ЗПФИ и актовете по прилагането му и дали е наясно с рисковете, свързани с инвестирането във финансови инструменти.

§ 2. Сключването на сделки с финансови инструменти чрез одобрена от регулиран пазар или система за търговия електронна платформа, се извършва при спазване на изискванията на чл. 34, ал. 8 от Наредба № 38 на КФН.

§ 3. Всеки документ, който съгласно закона и настоящите Общи условия се изисква да бъде съставен в писмена форма, може да бъде съставен като електронен документ, при условие че е подписан съгласно Закона за електронния документ и електронния подпис и е осигурено съответното спазване на другите законови изисквания. В случаите, когато електронният документ съдържа електронно изявление, адресатът на което е КФН или Зам.- председателят, то може да бъде подписано единствено с универсален електронен подпис.

§ 4. Настоящите Общи условия се прилагат съответно и към дейността на ИП, по отношение на всички финансови инструменти по чл. 4 от ЗПФИ, както и по отношение на всички други ценни книжа и деривативни инструменти, включително търгувани на извънрегулиран пазар.

§ 5. ИП дава разяснения по Общите условия, както и при поискване от клиент, предоставя копия от тях безплатно.

§ 6. Препратките към нормативни актове и документи на ИП, съдържащи се в текстовете на настоящите Общи условия следва да се тълкуват разширено и в случай на промяна на конкретна разпоредба, без съответно изменение на Общите условия, за времето на актуализирането, отнасянето да се прилага към съответстващ текст, освен такъв не съществува вече.

§ 7. За неуредените в Общите условия случаи се прилага действащото законодателство в Република България.

*Тези Общи условия са приети с протокол на едноличния собственик на капитала от 18.07.2019 и влизат в сила на 19.07.2019г. и същите отменят Общите условия на Дружеството, приети с решение от 21.05.2018г.*

**“ВАРЧЕВ ФИНАНС” ЕООД, гр. Варна**

.....  
**Бисер Симеонов Варчев**  
**Едноличен собственик на капитала и**  
**Управител**