



**Euro
Finance**
Member of Eurohold

**Политика за предотвратяване
и управление на конфликти
на интереси**

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Политиката за предотвратяване и управление на конфликти на интереси на ЕВРО-ФИНАНС АД урежда:
 - третирането на конфликти на интереси в съответствие с големината и организационната структура на инвестиционния посредник и естеството, мащаба и комплексността на извършваните от него инвестиционни услуги и дейности,
 - обстоятелствата, представляващи конфликт на интереси или които могат да доведат до конфликт на интереси, пораждащ риск от увреждане на интересите на клиент или клиенти на инвестиционния посредник по отношение на всяка конкретна услуга или дейност, извършвана от инвестиционния посредник,
 - процедурите и мерките за третиране на конфликти на интереси;
2. Настоящата политика се прилага във връзка с предоставянето на инвестиционни услуги и дейности и/или допълнителни услуги на всички клиенти на ЕВРО-ФИНАНС АД независимо от тяхната категоризация като професионални, непрофесионални или приемливи насрещни страни.
3. ЕВРО-ФИНАНС АД създава условия за предотвратяване и установяване на конфликти на интереси, а когато такива конфликти възникнат – за справедливо третиране на клиентите, разкриване на информация и предотвратяване увреждането на интересите на клиентите.
4. При предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги на клиентите ЕВРО-ФИНАНС АД предприема всички необходими действия за управление на конфликти на интереси, включително:
 - установяване на потенциалните конфликти на интереси,
 - избягване на установените конфликти на интереси,
 - въздържане от извършване на дейност за клиент, ако продължава да съществува риск за интересите на клиента и инвестиционният посредник не го е информирал на траен носител за общото естество и/или източници на потенциалните конфликти на интереси по начин и в степен, достатъчни в съответствие с характеристиките на клиента същият да вземе информирано решение относно инвестиционната или допълнителната услуга, във връзка с която възниква конфликт на интереси;
5. С оглед избягването на конфликти на интереси, съответните лица за ЕВРО-ФИНАНС АД, са длъжни да спазват следните принципи:
 - безконфликтност - ЕВРО-ФИНАНС АД и съответните за него лица, не трябва да се поставят в позиция, при която техните интереси ще бъдат в противоречие с интересите на клиент, а ако това се случи, винаги следва да се отдава предимство на интереса на клиента. В настоящата Политика се възприема принципа, че най-доброто управление на конфликта на интереси е неговото пълно избягване,
 - равностойно и справедливо третиране и лоялност към клиентите - ЕВРО-ФИНАНС АД трябва винаги да действа в интерес на своите клиенти. Инвестиционният посредник не следва да се поставя в позиция, при която интересът на един негов клиент да бъде поставен в конфликт със задължението му към друг негов клиент,

- конфиденциалност - ЕВРО-ФИНАНС АД и съответните за него лица, нямат право да използват в своя полза или в полза на трето лице, включително, но не само друг клиент, член на управителен орган или служител на инвестиционния посредник, поверителна информация, която са получили от клиент, действайки за негова сметка;

II. ИДЕНТИФИКАЦИЯ И ОБЩО ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ И ТЕХНИТЕ ВЪЗМОЖНИ ИЗТОЧНИЦИ

1. Конфликт на интереси е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на инвестиционни услуги и дейности и/или допълнителни услуги от инвестиционния посредник и може да накърни интереса на клиент. Конфликт на интереси е налице, когато:
 - интересите на инвестиционния посредник или на съответно за него лице, в това число на лицата, които управляват инвестиционния посредник, лицата, които работят по договор за него, обвързаните агенти или на всяко лице, което пряко или косвено е свързано с ЕВРО-ФИНАНС АД чрез отношение на контрол, могат да влязат (потенциален конфликт) или са влезли (конкретен конфликт) в противоречие с интересите на негов клиент или група клиенти,
 - интересите на клиент или група клиенти на инвестиционен посредник могат да влязат или са влезли в противоречие с интересите на друг клиент или група клиенти;
2. При установяване на видовете конфликти на интереси, които възникват в резултат от предоставянето на инвестиционни услуги и дейности и/или допълнителни услуги и наличието на които може да увреди интереса на клиент, ЕВРО-ФИНАНС АД отчита, прилагайки минимум от критерии, обстоятелството дали той или съответно за него лице, в това число лицата, които управляват инвестиционния посредник, лицата, които работят по договор за него, обвързаните агенти или всяко лице, което пряко или косвено е свързано с ЕВРО-ФИНАНС АД чрез отношение на контрол, попада в някоя от следните хипотези в резултат от предоставянето на инвестиционни услуги и дейности и/или допълнителни услуги или по друг начин:
 - ЕВРО-ФИНАНС АД или това лице може да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента,
 - ЕВРО-ФИНАНС АД или това лице има интерес от резултата от предоставяната услуга на клиента или от осъществяваната за негова сметка сделка, който е различен от интереса на клиента от този резултат,
 - ЕВРО-ФИНАНС АД или това лице има финансов или друг стимул да предпочете интереса на друг клиент или група клиенти пред интереса на клиента,
 - ЕВРО-ФИНАНС АД или това лице извършва същата стопанска дейност, както и клиентът,
 - ЕВРО-ФИНАНС АД или това лице получава или ще получи от лице, различно от клиента, стимул във връзка с предоставената на клиента услуга под формата на парични или непарични облаги или услуги;
3. ЕВРО-ФИНАНС АД е идентифицирал следните източници на възможни конфликти на интереси, които произтичат от ролята, която ЕВРО-ФИНАНС АД и респективно неговите клиенти изпълняват, а именно:

- когато ЕВРО-ФИНАНС АД действа като търговец, и/или инвеститор, и/или поемател, и/или консултант, и/или заемодател, и/или изпълнител на транзакции с финансови инструменти за сметка на клиент на база на посредничество или напасване на две съответстващи си противоположни по посока поръчки, и/или автор на независими изследвания и проучвания, и/или когато се стреми да осигури задоволителен резултат от транзакции, по които се явява консултант, както и когато се стреми да осигури нови клиенти и да поддържа отношенията си със съществуващите клиенти,
 - когато КЛИЕНТЪТ е в качеството си на инвеститор, и/или търговец, и/или заемополучател и/или потребител на услуги, предоставяни от инвестиционния посредник, и/или страна по транзакция, и/или адресат на съвети, консултантски услуги, изследвания и проучвания, респективно като обект на такива изследвания и проучвания;
4. ЕВРО-ФИНАНС АД установява при предоставяне на инвестиционни услуги и дейности и/или допълнителни услуги на клиенти следните ситуации, които представляват конфликт на интереси и в които инвестиционният посредник или съответно за него лице, в това число лицата, които управляват инвестиционния посредник, лицата, които работят по договор за него, обвързаните агенти или всяко лице, което пряко или косвено е свързано с ЕВРО-ФИНАНС АД чрез отношение на контрол, а именно:
- попада в хипотезите по чл. 7,
 - е придобило или може да придобие или да сключи сделка за собствена сметка с финансови инструменти, чието закупуване препоръчва на клиентите си, ако от покупката на клиента, посредникът или съответното за него лице, ще има лична изгода,
 - съветва клиент да закупи или продаде определени финансови инструменти, съответно взема решение за сключване на сделка при управление на портфейл с финансови инструменти, които инвестиционният посредник, съответното за него лице, или друг негов клиент желае да продаде или закупи,
 - съветва клиент да закупи или продаде на определено лице дялови ценни книжа, с цел да окаже влияние при упражняване на правото на глас по ценните книжа,
 - може да предоставя съвети на клиенти, чиито интереси могат да бъдат в конфликт или в конкуренция с интересите на други клиенти,
 - препоръчва сключването, взема инвестиционни решения при управление на портфейл за сключване и/или сключва сделки с финансови инструменти за сметка на клиент в обем или честота, на цени или с определена насрещна страна, за които според конкретните обстоятелства може да се приеме, че са изключително в интерес на инвестиционния посредник или на съответното за него лице,
 - ЕВРО-ФИНАНС АД може да има интерес към максимизиране на реализираните обеми на търговия от клиенти, за да увеличи приходите си от комисиони, което е в противоречие с интереса на клиента да минимизира транзакционните разходи,
 - възнагражденията на служителите (схемата на бонуси или допълнителни променливи възнаграждения) на посредника може да са поставени в пряка зависимост от реализираните от клиентите обеми на търговия,
 - ЕВРО-ФИНАНС АД може да получава или да плаща възнаграждения на или от трети лица за привличане на нови клиенти като размерът на възнаграждението може да е в пряка зависимост от комисионите, получени от тези нови клиенти,

- ЕВРО-ФИНАНС АД или съответни за него лица могат да сключват сделки с финансови инструменти, да имат позиции, да отворят нови, да променят или да затварят позиции във финансови инструменти, за които посредникът е публикувал и/или разпространил инвестиционна препоръка, проучване или съвет,
 - когато ЕВРО-ФИНАНС АД действа като маркет-мейкър на финансов инструмент на даден пазар и управлява своя собствен риск чрез хеджиране на същия пазар е възможно това да повлияе на пазарната цена на финансовия инструмент и цените, при които клиентите сключват сделки (вкл. позиции за ограничаване на загубите). Освен това е възможно, ЕВРО-ФИНАНС АД да извлеча полза от хеджиращата си дейност, въпреки че позициите на клиентите са с негативно изменение при спадащ пазар,
 - при търговия с финансови инструменти, създадени и предлагани от ЕВРО-ФИНАНС АД, ЕВРО-ФИНАНС АД е насрещна страна и действа като създател на продуктите, които предлага за търговия, което може да създаде риск от конфликти на интереси. При тези продукти ЕВРО-ФИНАНС АД определя цената, по която котира предлаганите продукти;
5. Изброяването по чл. 9 е неизчерпателно, като само дава примери за някои случаи на конфликт на интереси. В практиката на ЕВРО-ФИНАНС АД може да възникнат и други ситуации, които да се квалифицират като конфликт на интереси, като тяхното уреждане ще се извърши съобразно тези правила.

III. РЕГИСТРИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

1. ЕВРО-ФИНАНС АД води и редовно актуализира регистър (Приложение № 1 към настоящата Политика) на инвестиционните услуги и дейности и/или допълнителните услуги, извършвани от инвестиционния посредник или от негово име, при които е възникнал или може да възникне конфликт на интереси, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти. Регистърът се води от Ръководителя на Звеното за нормативно съответствие в ЕВРО-ФИНАНС АД. Информацията в регистъра улеснява управлението на конфликтите на интереси и потенциалните конфликти на интереси. Съветът на директорите получава от Ръководителя на Звеното за нормативно съответствие редовно и най-малко веднъж годишно писмени доклади относно случаите, посочени в този регистър.
2. Звеното за нормативно съответствие постоянно следи ситуацията, при които могат да възникнат конфликти на интереси и ефективността на политиката за третирането им, и дава предложения за своевременното ѝ актуализиране. Всяко съответно лице за ЕВРО-ФИНАНС АД е длъжно да информира незабавно Звеното за нормативно съответствие, когато установи възникването на ситуация, която поражда конфликт на интереси. В този случай, Ръководителят на Звеното за нормативно съответствие дава задължителни указания за справедливо и равностойно уреждане на имуществените интереси на лицата, чиито интереси са в конфликт, и за преодоляване на самата ситуация.
3. Ръководителите на отделните звена в ЕВРО-ФИНАНС АД от своя страна са отговорни за идентифициране, предотвратяване и управление на конфликтите на интереси в управляваните от тях звена.

IV. УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ. ПРОЦЕДУРИ И МЕРКИ ЗА ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ, УСТАНОВЯВАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

1. При извършване на инвестиционни услуги и дейности и/или допълнителни услуги ЕВРО-ФИНАНС АД предприема подходящи мерки за установяване и предотвратяване или управление на конфликти на интереси между:
 - инвестиционния посредник, вкл. лицата, които управляват инвестиционния посредник, лицата, които работят по договор за него, обвързаните агенти или всяко лице, което пряко или косвено е свързано с ЕВРО-ФИНАНС АД чрез отношение на контрол, от една страна, и клиентите му /независимо дали отделен клиент или група клиенти/, от друга страна,
 - отделен клиент или група клиенти на инвестиционния посредник и друг клиент или група клиенти на инвестиционния посредник;
2. ЕВРО-ФИНАНС АД предприема действията по чл. 14 и в случаите, когато конфликт на интереси може да възникне в резултат на възнаграждение, което е получено от инвестиционния посредник, в случаите на 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 клиента, инвестиционният посредник не извършва дейност за сметка на клиент, когато не го е информирал за общото естество и/или за източниците на потенциалните конфликти на интереси и взетите мерки за ограничаване на риска за интересите на клиента.
4. Процедурите и мерките за управление на конфликтите на интереси имат за цел да гарантират, че съответните лица, участващи в различни стопански дейности, свързани с конфликт на интереси, извършват тези дейности при степен на независимост, която съответства на големината и дейностите на инвестиционния посредник и на групата, към която той принадлежи, както и на риска от увреждане на интересите на клиентите.
5. Процедурите, които трябва да се следват, и мерките, които трябва да бъдат приети, включват като минимум следните елементи, които са необходими на инвестиционния посредник да осигури необходимата степен на независимост:
 - ефективни процедури за предотвратяване или контрол на обмена на информация между съответните лица, участващи в дейности, свързани с риск от конфликт на интереси, когато обменът на тази информация може да увреди интересите на един или повече клиенти,
 - обособен надзор на съответните лица, чиито основни функции са свързани с извършване на дейности от името на клиенти или с предоставяне на услуги на клиенти, чиито интереси могат да бъдат в конфликт, или които представляват по друг начин различни интереси, които могат да бъдат в конфликт, включително с тези на инвестиционния посредник,
 - премахване на всякаква пряка връзка между възнаграждението на заинтересовани лица, участващи главно в извършването на дадена дейност, и възнаграждението на други заинтересовани лица, участващи главно в извършването на друга дейност, или приходите, създадени от тях, когато може да се породят конфликти на интереси във връзка с тези дейности,

- мерки за предотвратяване или ограничаване на упражняването от което и да било лице на неподходящо влияние върху начина, по който съответно лице извършва инвестиционни или допълнителни услуги или дейности,
 - мерки за предотвратяване или контрол на едновременното или последователно участие на съответно лице в отделни инвестиционни или допълнителни услуги или дейности, когато това участие може да увреди правилното управление на конфликта на интереси;
6. Способите, чрез които се избягва пораждането на конфликти на интереси, или когато такъв конфликт е възникнал, чрез които се осигурява справедливо и равностойно третиране на всички клиенти, са:
- всички клиенти на посредника трябва да бъдат третирани прозрачно, справедливо и честно,
 - информиране на клиента за възникването на конфликт на интереси и разкриването на неговите източник, естество и възможни последици, в съответствие с характеристиките на клиента и доколкото това не противоречи на закона, спазването на задължението за поверителност и принципа да не се застрашават интересите на друг клиент. В този случай ЕВРО-ФИНАНС АД ще продължава предоставянето на съответната услуга само след получаването на изрично съгласие от клиента,
 - хоризонтално и вертикално сегрегиране на функциите, спазване на политика на независимост, според която всеки отдел и неговите служители трябва да действат независимо що се касае до интересите на съответните клиенти. Това се постига чрез разделяне на функциите между отделните служители и отдели,
 - недопускане на едновременното или последователното участие на едно лице в предоставянето на отделни инвестиционни и/или допълнителни услуги или съвместяване на функции, когато това съвместяване може да навреди на надлежното управление на конфликтите на интереси,
 - възможност за отказ от действие, тогава когато вече ЕВРО-ФИНАНС АД работи за даден клиент и може да се окаже неподходящо да приеме бизнес с друг клиент, ако по преценка на съответния ръководител се установи, че ЕВРО-ФИНАНС АД няма да бъде в състояние да управлява конфликта на интереси в разумна степен, или ако е възпрепятстван да направи това от законови или регулаторни съображения,
 - всички служители са обвързани с професионална тайна и подписват декларация, че ще спазват изискванията за конфиденциалност съобразно изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти. Поверителната информация може да бъде споделяна между служители от различни звена единствено ако е от съществено значение за изпълнение на служебните задължения на конкретния служител,
 - съответните лица са длъжни незабавно да информират ЕВРО-ФИНАНС АД за всички интереси, които те или свързани с тях юридически или физически лица могат да имат при всякакви сделки на ЕВРО-ФИНАНС АД или с клиенти на ЕВРО-ФИНАНС АД, и които могат да доведат до възникването на потенциален конфликт на интереси,
 - всички служители са запознати и спазват правилата на ЕВРО-ФИНАНС АД за личните сделки,
 - възнагражденията на служителите и на другите лица, работещи по договор за инвестиционния посредник и допълнителните им променливи възнаграждения, в случай, че има такива, не са обвързани с обемите на извършената търговия. Справедливото

определяне на възнагражденията и на всички допълнителни променливи възнаграждения, в случай, че има такива, не създават предпоставки за недобросъвестно изпълнение на функциите, възложени на тези лица,

- спазване на принципа на “четирите очи” и последващ контрол на всички сделки с финансови инструменти, както и осъществяване на контрол върху лицата, чиито основни функции включват извършването на услуги от името и/или за сметка на клиенти или предоставянето на услуги на клиенти, когато между интересите на клиентите може да възникне конфликт, или които по друг начин представляват различни конфликтни интереси, между които може да възникне конфликт, включително интереса на инвестиционния посредник,
- когато ЕВРО-ФИНАНС АД предлага създадени от него деривативни продукти за търговия и определя цена на продукта (котировка), ЕВРО-ФИНАНС АД формира своите котировки като действа обективно, честно и справедливо, и се ръководи от пазарните нива, при които се търгува базовия за продукта инструмент,
- ЕВРО-ФИНАНС АД хеджира позициите си само за такива цели и по начин, който не накърнява интересите на клиенти на посредника и без да предизвиква пазарни смущения,
- ЕВРО-ФИНАНС АД, когато изготвя или организира изготвянето на инвестиционни проучвания, които са предназначени или могат впоследствие да бъдат разпространени публично или до клиенти на инвестиционния посредник, на негова отговорност или член на групата, към която принадлежи, гарантира прилагането на мерките по чл. 17 и чл. 18, по отношение на финансовите анализатори, участващи в изготвянето на инвестиционното проучване, и на други съответни лица, чиито отговорности или делови интереси могат да влязат в конфликт с интересите на лицата, на които се предоставя инвестиционното проучване. Задълженията по предходното изречение се прилагат също така по отношение на препоръките, обхванати от член 36, параграф 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565,
- финансовите анализатори и другите съответни лица не сключват лични сделки и не осъществяват търговия в друго качество, освен като маркет-мейкъри, действащи добросъвестно и в процеса на обичайното осъществяване на тази дейност или при изпълнението на нареждане на клиент, дадено по негова инициатива, от името на което и да било друго лице, включително инвестиционния посредник, с финансови инструменти, с които е свързано инвестиционно проучване, или със свързани финансови инструменти въз основа на информацията за вероятния период или съдържание на това инвестиционно проучване, което не е достъпно за обществеността или клиентите и което не може да бъде лесно изведено от достъпната за обществеността или клиентите информация, докато адресатите на инвестиционното проучване не получат разумна възможност да действат съгласно него,
- при обстоятелства, които не са обхванати от предходната точка, финансовите анализатори и другите съответни лица, участващи в изготвянето на инвестиционно проучване, не извършват лични сделки с финансови инструменти, с които е свързано инвестиционното проучване, или със свързани финансови инструменти в противоречие с текущите препоръки, освен при изключителни обстоятелства и с предварителното одобрение на служител на дирекция „Правна“ или Звеното за нормативно съответствие на ЕВРО-ФИНАНС АД,
- налице е физическо отделяне на финансовите анализатори, участващи в изготвянето на инвестиционно проучване, от другите съответни лица, чиито отговорности или делови

интереси могат да бъдат в конфликт с интересите на лицата, на които се предоставя инвестиционното проучване, или — ако това се счита за неподходящо с оглед на големината и организацията на инвестиционния посредник и на естеството, мащаба и сложността на неговата стопанска дейност — установяване и прилагане на подходящи алтернативни информационни бариери,

- ЕВРО-ФИНАНС АД, финансовите анализатори и другите съответни лица, участващи в изготвянето на инвестиционно проучване, не приемат облаги от лица, които имат съществен интерес по отношение на предмета на инвестиционното проучване,
- ЕВРО-ФИНАНС АД, финансовите анализатори и другите съответни лица, участващи в изготвянето на инвестиционно проучване, не обещават на емитентите благоприятно отразяване в проучването,
- преди разпространяване на инвестиционно проучване, на емитентите и на съответните лица, които не са финансови анализатори, както и на всяко друго лице, не се позволява да преглеждат проекта на инвестиционното проучване с цел проверка на точността на фактите, изложени в това проучване, или с каквато и да било друга цел, различна от проверка на спазването на нормативните задължения на инвестиционния посредник, когато проектът съдържа препоръка или целева цена,
- ЕВРО-ФИНАНС АД, когато разпространява инвестиционни проучвания, изготвени от трето лице, се освобождава от спазването на задълженията по предходните точки, ако са изпълнени следните критерии:
 - лицето, което изготвя инвестиционното проучване, не е член на групата, към която принадлежи инвестиционният посредник,
 - инвестиционният посредник не изменя съществено препоръките, съдържащи се в инвестиционното проучване,
 - инвестиционният посредник не представя инвестиционното проучване като изготвено от него,
 - инвестиционният посредник проверява дали лицето, изготвило инвестиционното проучване, подлежи на изисквания във връзка с изготвянето на това проучване, равностойни на изискванията по настоящия регламент, или дали това лице е установило политика, въвеждаща такива изисквания;
- ЕВРО-ФИНАНС АД следи за вътрешното докладване и ефективността на своите политики и процедури за управление на конфликти на интереси;

V. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА КОНФЛИКТИТЕ НА ИНТЕРЕСИ

1. Когато въпреки прилагането на правилата за предотвратяването на конфликт на интереси продължава да съществува риск за интересите на клиента, инвестиционният посредник не извършва дейност за сметка на клиент, когато не го е информирал за общото естество и/или за източниците на потенциалните конфликти на интереси и взетите мерки за ограничаване на риска за интересите на клиента. ЕВРО-ФИНАНС АД 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.

2. Разкриването на конфликтите на интереси пред клиентите е крайна мярка, използвана само ако ефективните организационни и административни механизми, установени от инвестиционния посредник за предотвратяване или управление на неговите конфликти на интереси в съответствие с член 23 от Директива 2014/65/ЕС, не са достатъчни, за да се гарантира с разумна увереност, че рисковете за увреждане на интересите на клиента ще бъдат предотвратени. Прекомерното разчитане на разкриването на конфликта на интереси се счита за недостатък в политиката на ЕВРО-ФИНАНС АД по отношение на конфликтите на интереси като цяло.
3. Разкриването включва конкретно описание на конфликтите на интереси, породени при предоставянето на съответните инвестиционни услуги и дейности и/или допълнителни услуги, като се вземе предвид естеството на клиента, пред когото се прави разкриването. При разкриването се посочва изрично, че организационните и административните механизми, установени от инвестиционния посредник за предотвратяването или управлението на този конфликт, не са достатъчни, за да се гарантира с разумна увереност, че рисковете за увреждане на интересите на клиента ще бъдат предотвратени.
4. Описанието съдържа достатъчно подробно обяснение на общия характер и източниците на конфликтите на интереси, както и на рисковете за клиента, породени от конфликтите на интереси, и на предприетите стъпки за ограничаване на тези рискове, за да може клиентът да вземе информирано решение относно инвестиционната или допълнителната услуга, в чийто контекст се пораждат конфликти на интереси.

VI. ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

1. „Съответно лице“ във връзка с инвестиционен посредник означава което и да е от следните лица:
 - а) директор, партньор или равнопоставен на него, управител или обвързан агент на посредника,
 - б) директор, партньор или равнопоставен на него, или управител на обвързан агент на посредника,
 - в) служител на посредника или на обвързан агент на посредника, както и всяко физическо лице, чиито услуги са предоставени на разположение и под контрола на посредника или на обвързан агент на посредника и което участва в предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от посредника,
 - г) физическо лице, което пряко участва в предоставянето на услуги на инвестиционния посредник или на неговия обвързан агент по силата на договореност за възлагане на външни изпълнители за целите на предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от инвестиционния посредник;
2. „Лице, с което съответното лице е в семейно отношение“ означава едно от следните лица:
 - а) съпруг/а на съответното лице или партньор на това лице, считано по националното законодателство за равностойно лице на съпруг/а,
 - б) дете на издръжка или доведено/заварено дете на съответното лице,
 - в) всеки друг роднина на съответното лице, който споделя същото домакинство с това лице в продължение на поне една година към датата на съответната лична сделка;

3. „Лична сделка“ сделка с финансов инструмент, извършена от съответно лице или от името на съответно лице, когато е изпълнен поне един от следните критерии:
 - а) съответното лице действа извън обхвата на дейностите, които то извършва служебно,
 - б) сделката се извършва за сметка на някое от следните лица:
 - съответното лице,
 - всяко лице, с което то е в семейна връзка или с което то е в тесни връзки,
 - лице, чието отношение със съответното лице е такова, че съответното лице има пряк или косвен съществен интерес от резултата от сделката, различен от получаването на такса или комисиона за извършването на сделката;
4. „Свързани лица“ са две или повече физически или юридически лица, свързани чрез:
 - а) участие, което представлява притежание, пряко или чрез контрол, на 20 или повече от 20 на сто от правата на глас или от капитала на дружеството (предприятие),
 - б) контрол, който предприятие майка упражнява спрямо дъщерно дружество съгласно Закона за счетоводството или подобна връзка между физическо или юридическо лице и дружество (предприятие), като всяко дъщерно дружество на дъщерно дружество също се смята за дъщерно дружество на неговото предприятие майка, което е начело на групата от тези дъщерни дружества,
 - в) постоянна връзка на двете от лицата или на всички от тях с едно и също лице чрез отношение на контрол;
5. „Свързан финансов инструмент“ означава финансов инструмент, чиято цена пряко се влияе от промените на цената на друг финансов инструмент, който е предмет на инвестиционно проучване, и включва дериват върху този друг финансов инструмент.
6. „Инвестиционно проучване“ означава проучване или друга информация, което/която изрично или косвено препоръчва или предлага инвестиционна стратегия, свързана с един или няколко финансови инструменти или с емитентите на финансови инструменти, включително всяко мнение по отношение на настоящата или бъдещата стойност или цена на такива инструменти, което проучване или която информация е предназначена/о за канали за разпространение или за обществеността, и по отношение на което/която са изпълнени следните условия:
 - а) проучването или информацията са обозначени като инвестиционно проучване или с подобни термини или са представени по друг начин като обективно или независимо разяснение на въпросите, съдържащи се в препоръката,
 - б) ако съответната препоръка би била направена от инвестиционен посредник на клиент, тя не би представлявала предоставяне на инвестиционен съвет за целите на Директива 2014/65/ЕС;
7. „Инвестиционен съвет“ означава предоставянето на персонални препоръки на клиент, по негово искане или по инициатива на инвестиционния посредник, по отношение на една или повече сделки, свързани с финансови инструменти.
8. „Персонална препоръка“ означава препоръка, която е отправена до лице в качеството му на инвеститор или потенциален инвеститор или в качеството му на агент на инвеститор или потенциален инвеститор. Тази препоръка трябва да бъде представена по подходящ начин

за това лице или трябва да се основава на преценка на обстоятелствата на това лице и трябва да представлява препоръка за предприемане на един от следните набори от мерки:

- а) купуване, продажба, записване, замяна, обратно изкупуване, държане или поемане на емисията на конкретен финансов инструмент,
- б) упражняване или неупражняване на което и да е право, предоставено от конкретен финансов инструмент, за купуване, продажба, записване, замяна или обратно изкупуване на конкретен финансов инструмент;

Препоръката не се счита за персонална, ако е отправена единствено до обществеността.

9. „Клиент“ е всяко физическо или юридическо лице, на което инвестиционният посредник предоставя инвестиционни или допълнителни услуги.
10. „Траен носител“ е всяко средство, което отговаря на условията по чл. 3 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 и което позволява на клиента да съхранява информация, адресирана лично до него, по начин, достъпен за бъдещо ползване и за период, съответстващ на целите, за които е предоставена информацията, както и което позволява непромененото възпроизвеждане на съхранената информация.
11. Термините, които са употребени в Политиката, но нямат определение в настоящите Допълнителни разпоредби, се използват със значението, което им е дадено в ЗПФИ, Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС и Регламент 2017/565 на Европейската Комисия и Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.

VII. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

1. Настоящата политика е приета на основание чл. 16, пар. 3 от Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС, чл. 34 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 и чл. 76 от Закона за пазарите на финансови инструменти.
2. Настоящата политика е приета с решение на Съвета на директорите на ЕВРО-ФИНАНС АД по Протокол № 330 от 16.05.2018г., като влиза в сила от датата на приемането ѝ.
3. С настоящата политика се отменя Глава IV „Конфликт на интереси“ от Правилата за вътрешната организация и вътрешния контрол на ЕВРО-ФИНАНС АД и раздел V „Политика за третиране на конфликти на интереси“ от Общите условия на ЕВРО-ФИНАНС АД, приложими към договорите с клиенти.
4. Настоящата политика се предоставя за сведение и изпълнение на служителите на ЕВРО-ФИНАНС АД и на другите лица, работещи по договор за него. Настоящата политика е приложима и от обвързаните агенти, назначени от инвестиционния посредник.
5. Съветът на директорите на ЕВРО-ФИНАНС АД най-малко веднъж годишно в срок до 31 януари преглежда и оценява съответствието на настоящата политика с извършваните от инвестиционния посредник услуги и дейности, като при непълноти и/или необходимост от



**Euro
Finance**
Member of Eurohold

ЕВРО-ФИНАНС АД
бул. „Христофор Колумб“ №43, ет. 5, София 1592,
тел.: 0700 156 56; факс: (02) 981 14 96
имейл: office@eurofinance.bg

www.eurofinance.bg