



**Euro
Finance**
Member of Eurohold

**Правила за личните сделки
с финансови инструменти**

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Настоящите правила регламентират реда в ЕВРО-ФИНАНС АД за сключване на лични сделки с финансови инструменти по смисъла на чл. 28 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива /Делегиран регламент (ЕС) 2017/565/.
2. С настоящите правила се цели предотвратяване на дейностите по чл. 29, пар. 2 - 4 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 по отношение на всяко съответно лице, участващо в дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или имашо достъп до вътрешна информация по смисъла на чл. 7, пар. 1 от Регламент № 596/2014 или до друга поверителна информация, свързана с клиентите или сделките, осъществявани с клиенти или за клиенти по силата на дейността, която се извършва от него от името на ЕВРО-ФИНАНС АД, както и осигуряване на прозрачност при личните сделки с финансови инструменти, стриктно спазване на приложимото българско и европейско законодателство в тази сфера и недопускане на застрашаване или увреждане на интересите на клиентите.
3. В основата на дейността на ЕВРО-ФИНАНС АД стои почитеността, законността и честността. Фирмена политика е съобразяването на дейността с приложимите европейски регулации, приложимото българско законодателство и вътрешните правила на инвестиционния посредник.

II. ДЕФИНИЦИИ

4. Дефиниции:

- 4.1. *Лична сделка*: Лична сделка по смисъла на чл. 28 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565, а именно: 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.
- 4.2. *Съответно лице*: Съответно лице по смисъла на чл. 2, пар. 1 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565, а именно: „съответно лице“ във връзка с инвестиционен посредник означава което и да е от следните лица:
 - а) Директор, партньор или равнопоставен на него, управител или обвързан агент на посредника.
 - б) Директор, партньор или равнопоставен на него, или управител на обвързан агент на посредника.

- в) Служител на посредника или на обвързан агент на посредника, както и всяко физическо лице, чиито услуги са предоставени на разположение и под контрола на посредника или на обвързан агент на посредника и което участва в предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от посредника.
- г) Физическо лице, което пряко участва в предоставянето на услуги на инвестиционния посредник или на неговия обвързан агент по силата на договореност за възлагане на външни изпълнители за целите на предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от инвестиционния посредник.

4.3. *Лице, с което съответното лице е в семейно отношение означава едно от следните лица:* Лице, с което съответното лице е в семейно отношение по смисъла на чл. 2, пар. 3а от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565, а именно:

- 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.

4.4. *Конфликт на интереси:* Конфликт на интереси по смисъла на чл. 33 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 и на настоящите правила е ситуация, при която частните, обикновено икономически интереси на ЕВРО-ФИНАНС АД или на съответно лице за ЕВРО-ФИНАНС АД сериозно противоречат, или създават основателни съмнения за конфликт с интересите на даден клиент. Конфликт на интереси е налице, когато:

- а) ЕВРО-ФИНАНС АД или съответното лице за ЕВРО-ФИНАНС АД може да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента.
- б) ЕВРО-ФИНАНС АД или съответното лице за ЕВРО-ФИНАНС АД има интерес от резултата на предоставяната услуга на клиента или от осъществяваната за негова сметка сделка, който е различен от интереса на клиента от този резултат.
- в) ЕВРО-ФИНАНС АД или съответното лице за ЕВРО-ФИНАНС АД има финансов или друг стимул да предпочете интереса на друг клиент или група клиенти пред интересите на клиента;
- г) ЕВРО-ФИНАНС АД или съответното лице за ЕВРО-ФИНАНС АД извършва същата стопанска дейност, както и клиентът.
- д) ЕВРО-ФИНАНС АД или съответното лице за ЕВРО-ФИНАНС АД 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.
- е) Съответното лице за ЕВРО-ФИНАНС АД сключи лична сделка, която може непосредствено да доведе до настъпването на вреда или пропускането на полза за клиента и към момента на сключването ѝ същото е знаело това.

4.5. *Клиент:* Клиент по смисъла на чл. 4, пар. 9 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, а именно всяко физическо или юридическо лице, на което инвестиционния посредник предоставя инвестиционни или допълнителни услуги.

III. ПРИНЦИПИ ПРИ ЛИЧНИТЕ СДЕЛКИ

1. Съответните лица за ЕВРО-ФИНАНС АД никога и по никакъв начин не трябва да се възползват от служебното си положение за свои лични или на свързани с тях лица по чл. 4, т. 4.1., б. „б“ интереси. Те не трябва да участват в никакви сделки и не трябва да търсят финансови стимули, които са несъвместими с тяхната длъжност, функции, задължения или с тяхното осъществяване.
2. При сключването на лични сделки не може да се нарушава принципа за равностойно и справедливо третиране на клиентите на инвестиционния посредник. ЕВРО-ФИНАНС АД сключва личните сделки на съответните за него лица при условия не по-различни от предлаганите на останалите клиенти на инвестиционния посредник. ЕВРО-ФИНАНС АД третира и изпълнява нарежданията за сключване на лични сделки съгласно Политиката за изпълнение на клиентски нареждания.
3. Забранява се на съответните лица за ЕВРО-ФИНАНС АД да встъпват в лична сделка, която отговаря на поне един от следните критерии:
 - а) На това лице е забранено да сключва такава сделка по силата на Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба.
 - б) Сделката е свързана със злоупотреба или с неправомерно оповестяване на поверителна информация.
 - в) Сделката противоречи или има вероятност да противоречи на задължение на инвестиционния посредник по Директива 2014/65/ЕС.
4. Забранява се на съответните лица за ЕВРО-ФИНАНС АД да предоставят съвети или препоръки, освен в рамките на изпълнението на служебните задължения или на договор за услуги, на друго лице да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако е лична сделка на съответното лице, попада в обхвата на чл. 7 от настоящите правила или на член 37, параграф 2, буква „а“ или „б“ или член 67, параграф 3 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.
5. Забранява се на съответните лица за ЕВРО-ФИНАНС АД да оповестяват на друго лице, освен в рамките на изпълнението на служебните им задължения или на договор за услуги, всякаква информация или всякакво становище, ако съответното лице знае или основателно би следвало да знае, че в резултат на това оповестяване това друго лице ще предприеме или има вероятност да предприеме едно от следните действия:
 - а) Да сключи сделка с финансовите инструменти, която, ако е лична сделка на съответното лице, попада в обхвата на чл. 7 и чл. 8 от настоящите правила.
 - б) Да съветва или да подпомага друго лице да извърши такава сделка.
- в) Забранява се на съответните лица за ЕВРО-ФИНАНС АД:
 - г) Да подават нареждания и/или сключват лични сделки, които създават или могат да създадат невярна или подвеждаща представа относно търсенето, предлагането, цената или обема на търговия с дадени финансови инструменти или които определят чрез действията

на едно лице или чрез съвместни действия на две или повече лица цената на един или няколко финансови инструменти на необичайно или изкуствено ниво.

- д) Да подават нареждания и/или да сключват лични сделки, които се квалифицират като симулативни.
 - е) Да разпространяват чрез средствата за масово осведомяване, вкл. чрез интернет, или по какъвто и да е друг начин информация, която създава или може да създаде невярна или подвеждаща представа относно финансови инструменти, включително да разпространяват слухове и неверни или заблуждаващи новини или прогнози, когато съответното лице, което разпространява информацията, знае или е длъжно да знае, че информацията е невярна или подвеждаща.
 - ж) Да сключват лични сделки за покупка на финансови инструменти, за чието закупуване клиент е подал нареждане, и съответно на лични сделки за продажба на клиента на цена, по-висока от цената, на която са личните сделки за покупки.
 - з) Да ползват за облагодетелстване на себе си и/или на свързани с тях лица по чл. 4, т. 4.1., б. „б“, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти и за пари на клиенти на инвестиционния посредник, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.
 - и) Да извършват каквито и да било действия с портфейл от финансови инструменти на клиенти, водени от личния си интерес и/или интереса на свързани с тях лица по чл. 4, т. 4.1., б. „б“.
6. При изпълнение на нареждания за сделки с финансови инструменти, подадени от съответни лица за ЕВРО-ФИНАНС АД, инвестиционният посредник може да договаря „сам със себе си“ само при условие, че в договора с лицата изрично е записана такава клауза и такова договаряне не противоречи на ЗПФИ, актовете по прилагането му и на правилата и системата за търговия на регулирания пазар на финансови инструменти, където се изпълняват нарежданията.
7. Когато ЕВРО-ФИНАНС АД изготвя или организира изготвянето на инвестиционни проучвания, предназначени за разпространение или е вероятно впоследствие да бъдат разпространени публично или сред клиентите, ЕВРО-ФИНАНС АД ще прилага мерките, предвидени в Политиката за предотвратяване и управление на конфликти на интереси по отношение на съответните лица, участващи в изготвянето на проучването, чиито отговорности или бизнес интереси могат да влязат в конфликт с интересите на лицата, на които се предоставя инвестиционното проучване.

IV. ПРОЦЕДУРИ ЗА СКЛЮЧВАНЕ НА ЛИЧНИ СДЕЛКИ

1. При предоставяне на инвестиционни услуги на съответни лица за ЕВРО-ФИНАНС АД се прилагат разпоредбите на действащото българско законодателство относно установяването на договорни отношения с лицето като клиент на ЕВРО-ФИНАНС АД, относно подаването на нареждания за сделки с финансови инструменти, изпращане на потвърждения и отчети за сключените лични сделки с финансови инструменти и т.н.

2. Съответните лица за ЕВРО-ФИНАНС АД информират незабавно Ръководителя на Звеното за нормативно съответствие за всяка лична сделка, сключена от тях през ЕВРО-ФИНАНС АД. Уведомлението може да бъде подадено писмено, по телефон или по електронна поща, като се приема, че съответните лица са изпълнили задължението си да уведомят инвестиционния посредник за сключените от тях лични сделки и когато информацията за сделката е налична в информационно – счетоводната система на ЕВРО-ФИНАНС АД ЕУРОСИС.
3. Всяко съответно лице е длъжно да уведоми ЕВРО-ФИНАНС АД за кръга от лица - клиенти на инвестиционния посредник, чиито сделки с финансови инструменти са определени като лични сделки, съгласно настоящите Правила, включително и за всяка промяна на този кръг от лица. Уведомлението се подава до Ръководителя на Звеното за нормативно съответствие.
4. Съответните лица за ЕВРО-ФИНАНС АД са длъжни да уведомят в срок от 3 дни ЕВРО-ФИНАНС АД и за всяка лична сделка, която е сключена чрез друг инвестиционен посредник. Уведомлението се подава до Ръководителя на Звеното за нормативно съответствие, като може да бъде подадено писмено, по телефон или по електронна поща и съдържа данни за лицето, за чиято сметка е сключена сделката (имена и ЕГН), наименованието на инвестиционния посредник, чрез който е сключена сделката, характеристиките на финансовите инструменти, вида на сделката (купува или продава), същността на сделката (ако е различна от купува или продава), датата на сключване на сделката, единичната цена на финансовите инструменти и общата платена или получена сума.
5. ЕВРО-ФИНАНС АД води регистър на личните сделки на хартиен и/или електронен носител, за които лични сделки ЕВРО-ФИНАНС АД е информиран или които са установени от него, включително всяко разрешение или забрана във връзка с тези сделки. Регистърът се води от Звеното за нормативно съответствие.
6. В случаите, когато ЕВРО-ФИНАНС АД има сключен договор с трето лице за възлагане извършването на дейност от това трето лице, в договора задължително се включва задължение за водене и поддържане на регистър на личните сделки на съответните лица. Третото лице е задължено незабавно да предоставя информацията по изр. първо на ЕВРО-ФИНАНС АД при поискване.
7. Член 29, пар. 1 - 5 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 не се прилагат към следните лични сделки:
 - а) Лични сделки, извършени като част от услугата за неограничено управление на портфейл, когато във връзка със сделките няма предварителна комуникация между управляващия портфейла и съответното лице или друго лице, за чиято сметка се извършва сделката.
 - б) Лични сделки с предприятия за колективно инвестиране или алтернативни инвестиционни фондове, които са предмет на надзор съгласно законодателството на държава членка, което изисква равностойно равнище на разпределение на риска сред неговите активи, когато съответно лице и което и да е друго лице, за чиято сметка се извършват личните сделки, не участват в управлението на това предприятие.

V. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

1. Настоящите правила са приети на основание чл. 16, пар. 2 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. 29 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 и чл. 65, ал. 1, т. 8 от Закона за пазарите на финансови инструменти.
2. Настоящите правила са приети с решение на Съвета на директорите на ЕВРО-ФИНАНС АД по Протокол № 330 от 16.05.2018г., като влизат в сила от датата на приемането им. Настоящите правила отменят всички действащи до момента на приемането им правила за личните сделки с финансови инструменти.
3. Настоящите правила се предоставят за сведение и изпълнение на съответните лица за ЕВРО-ФИНАНС АД. Настоящите правила са приложими и от обвързаните агенти, назначени от инвестиционния посредник.
4. Съветът на директорите на ЕВРО-ФИНАНС АД най-малко веднъж годишно в срок до 31 януари преглежда и оценява съответствието на настоящите правила с извършваните от инвестиционния посредник услуги и дейности, като при непълноти и/или необходимост от подобряване на вътрешната организация приема изменения и допълнения в правилата. Независимо от изискването по предходното изречение Съветът на директорите приема изменения и допълнения в настоящите правила при констатиране на необходимост от това.



**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