

ПОЛИТИКА ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ
НА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК “ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС” АД

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Политиката за третиране на конфликти на интереси на инвестиционен посредник (ИП) ИП “ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС” АД (“Политика”) е приета на основание Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и чл. 34, ал. 1 от делегиран Регламент 2017/565 на ЕК.

2. Настоящата Политика се приема с цел минимизиране на риска от увреждането на интересите на клиентите в случаите на възникнали конфликти на интереси. Конфликтът на интереси следва да бъде регулиран само когато се предоставя инвестиционна услуга или допълнителна услуга от инвестиционния посредник. Статутът на клиента, на когото се предоставя услугата — професионален, непрофесионален или приемлива насрещна страна, е без значение за тази цел.

II. ПОЛИТИКА ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

3. При извършване на инвестиционни услуги и дейности инвестиционният посредник предприема необходимите мерки за предотвратяване, установяване и управление на потенциални конфликти на интереси между:

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

2. отделните му клиенти.

4. При предоставяне на инвестиционни и допълнителни услуги по чл. 6, ал. 2 и 3 от ЗПФИ биха могли да възникнат потенциални конфликти на интереси, ако инвестиционният посредник или съответно лице, пряко или косвено свързано с посредника чрез контрол, попада в една от следните ситуации, независимо дали е възникнала като резултат от предоставянето на инвестиционни или допълнителни услуги, или по друг начин:

1. инвестиционният посредник или това лице може да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;

2. инвестиционният посредник или това лице има интерес от резултата на предоставяната услуга на клиента или от осъществяваната за негова сметка сделка, който е различен от интереса на клиента от този резултат;

3. инвестиционният посредник или това лице има финансов или друг стимул да предпочете интереса на друг клиент или група клиенти пред интересите на клиента; инвестиционният посредник или това лице извършва същата стопанска дейност, както и клиентът;

4. инвестиционният посредник 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.

5. Примерни ситуации, които биха могли да представляват конфликт на интереси, във връзка с услугите, предоставяни от ИП Интеркапитал Маркетс АД:

1. ИП да има договорни отношения за предоставяне на финансови и инвестиционни консултантски услуги на емитент, чиито акции са предмет на сделка съгласно клиентско нареждане или предмет на инвестиционно изследване, изготвено от ИП Интеркапитал Маркетс АД,

2. лица, които работят по договор за ИП или свързани с ИП лица да са страна по сделка при изпълнение на клиентско нареждане за покупка или продажба на ценни книжа;

3. сключване на крос-сделка с друг клиент на ИП;

4. клиентски сметки, управлявани от ИП Интеркапитал Маркетс АД съгласно договор за доверително управление на индивидуален инвестиционен портфейл да притежават ценни книжа или свързани с тях ценни книжа, които са предмет на сделка съгласно клиентско нареждане или предмет на инвестиционно изследване, изготвено от ИП Интеркапитал Маркетс АД;

5. лица, които работят по договор за ИП или свързани с ИП лица да притежават ценни книжа или свързани с тях ценни книжа, които са предмет на клиентско нареждане или предмет на инвестиционно изследване, изготвено от ИП Интеркапитал Маркетс АД;

6. ИП да бъде предложител по нова емисия ценни книжа или свързани с тях ценни книжа, които са предмет на клиентско нареждане или предмет на инвестиционно изследване, изготвено от ИП Интеркапитал Маркетс АД;

7. ИП да получава парични възнаграждения, комисионни или други непарични облаги за подаване на клиентски нареждания за изпълнение на трето лице;

8. ИП да бъде свързано лице с емитент, чиито акции са предмет на клиентско нареждане или предмет на инвестиционно изследване, изготвено от ИП Интеркапитал Маркетс АД.

6. ИП Интеркапитал Маркетс АД приема и прилага следните мерки за третиране на конфликти на интереси, които могат да възникнат при предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги:

1. Разкриване на конфликти на интереси пред клиенти на ИП

а) При подаване на поръчка от страна на клиент и/или при предоставяне на инвестиционна консултация, ИП уведомява клиента за всички възможни ситуации, които могат да представляват конфликт на интереси съгласно чл.2. Информацията, която ИП предоставя на клиента трябва да бъде ясна, точна и изчерпателна, така че клиентът да има възможност да вземе информирано решение;

б) В случай, че въз основа на предоставената информация, клиентът не може да вземе информирано решение и ИП прецени, че съществува риск за интересите на клиента, ИП Интеркапитал Маркетс АД отказва изпълнение на нареждането от страна на клиента или предоставянето на инвестиционната консултация;

в) ИП не може 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 инвестиционния посредник;

г) членовете на управителните и контролните органи на ИП; лицата, които управляват дейността му, както и за всички лица, които работят по договор за него, и свързани с тях лица не може 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 са ги купили;

д) ИП информира клиента във всички случаи, когато насрещна страна по сделка с него е друг клиент на инвестиционния посредник, освен когато поръчката е изпълнена чрез търговска система, която допуска анонимна търговия.

2. Разкриване на конфликти на интереси пред ИП - всички лица, които работят по договор за инвестиционния посредник своевременно разкриват пред ИП всички обстоятелства, които могат да представляват конфликт на интереси при извършване на служебните им задължения, в т.ч.:

а) притежаване лично или чрез свързани лица на ценни книжа или свързани с тях ценни книжа, които са предмет на борсова търговия или първично публично предлагане;

б) заемане на ръководна длъжност или длъжност, която предполага достъп до вътрешна информация в емитент, чиито ценни книжа са предмет на борсова търговия или първично публично предлагане;

в) участие в управлението или наличие на достъп до вътрешна информация чрез свързани лица в емитент, чиито ценни книжа са предмет на борсова търговия или първично публично предлагане.

3. Приоритет на транзакциите

а) При осъществяването на транзакции, лицата, които работят по договор за ИП и свързаните с ИП лица не могат да бъдат в привилегирована позиция в сравнение с клиентите на ИП. Сделките на служителите не могат да бъдат в противоречие с интересите на клиентите. При конфликт на интереси трябва да се осигури предимство на клиентите;

б) Броят и размерът на транзакциите на служителите на ИП не бива да отнема прекалено много време, натоварване, както и да повлияе на трудовите задължения на служителите.

в) Правилата за личните сделки с ценни книжа на членовете на Съвета на директорите, служителите и свързаните с тях лица на ИП Интеркапитал Маркетс АД са пряко свързани с Политиката за третиране конфликти на интереси на ИП и

съблюдаването от страна на ИП за спазването на първите, е част от правилата за регулиране конфликти на интереси на посредника.

4. Мерки за осигуряване на независимост между лицата, които работят по договор за ИП Интеркапитал Маркетс при изпълнение на основните им функции:

а) ИП контролира обмена на информация между лицата, извършващи дейности, включващи конфликт на интереси, когато обменът на тази информация може да накърни интересите на един или повече клиенти на ИП;

б) ИП следи за избягване и предотвратяване на ситуации, при които е налице пряка обвързаност между възнаграждението на лицата, извършващи основно една дейност, и възнаграждението на лицата, извършващи основно друга дейност за инвестиционния посредник, или приходите, реализирани от последните, ако може да възникне конфликт на интереси във връзка с тези дейности;

в) ИП следи за предотвратяване или ограничаване на възможността за оказване на неподходящо въздействие от страна на което и да е лице върху начина, по който лице, което работи по договор за инвестиционния посредник, извършва инвестиционни и/или допълнителни услуги.

г) ИП следи за предотвратяване, съответно за осъществяване на контрол върху едновременното или последователното участие на едно лице, което работи по договор за инвестиционния посредник, в извършването на отделни инвестиционни или допълнителни услуги или дейности, когато това участие може да навреди на надлежното управление на конфликти на интереси.

5. Разкриване на информация относно възнаграждения и комисионни, които ИП получава от или заплаща на трети лица във връзка с предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги на клиент

а) При предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги ИП разкрива пред клиентите обстоятелства относно възнаграждения, комисионни или непарични облаги, платени или предоставени от или на трето лице или негов представител във връзка с извършването на горепосочените услуги.

б) ИП разкрива пред клиентите съществуването, естеството и размера на възнаграждението, комисионната или непаричната облага ясно, по достъпен начин, точно и разбираемо, преди предоставянето на съответната инвестиционна или допълнителна услуга, а когато размерът не може да бъде определен, посочва начина за неговото изчисляване;

в) ИП няма право да заплаща, съответно да предоставя и получава, възнаграждение, комисионна или непарична облага на или от трето лице, освен ако заплащането, съответно предоставянето, на възнаграждението, комисионната или непаричната облага, е с оглед подобряване на качеството на услугата, предоставяна на клиента и не нарушава задължението на инвестиционния посредник да действа в най-добър интерес на клиента.

7. В случаите, когато ИП Интеркапитал Маркетс АД изготвя или организира изготвянето на инвестиционни изследвания, предназначени за разпространение или е вероятно впоследствие да бъдат разпространени публично или сред клиентите на ИП на негова отговорност, последният прилага следните мерки за третиране на конфликти на интереси:

1. Всички лица, които работят по договор за ИП и са ангажирани в изготвянето на инвестиционни препоръки от името на инвестиционния посредник, са задължени да разкрият всички връзки и обстоятелства, които биха могли да нарушат обективността на препоръката, като наличие на значителни финансови интереси в един или повече финансови инструменти, които са обект на препоръката или на конфликт на интереси относно емитента, за който се отнася препоръката;

2. Финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за инвестиционния посредник не могат да сключват лични сделки или сделки за сметка на друго лице с финансови инструменти, до които се отнася инвестиционното изследване, или със свързани с тях финансови инструменти, със знанието за вероятния момент на оповестяване или за съдържанието на инвестиционното изследване; изречение първо се прилага, когато инвестиционното изследване не е достъпно за публиката или за клиентите и не може лесно да бъде направено въз основа на достъпна за публиката или клиентите информация; забраната по изречение първо важи, докато не бъде осигурена разумна възможност за адресатите на инвестиционното изследване да действат съгласно него; забраната по изречение първо не се прилага при изпълнение на поръчки на клиенти, дадени по тяхна инициатива;

3. Извън случаите по т. 1 ИП Интеркапитал Маркетс АД осигурява, че финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за инвестиционния посредник и участват в изготвянето на инвестиционното изследване, не извършват лични сделки с финансови инструменти, до които се отнася инвестиционното изследване, или със свързани с тях финансови инструменти, в противоречие с дадени препоръки в периода, за който те са валидни, освен при изключителни обстоятелства и с предварителното одобрение на лице от отдела за вътрешен контрол или от правния отдел на инвестиционния посредник;

4. ИП, финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за инвестиционния посредник и участват в изготвянето на инвестиционното изследване, не могат да получават възнаграждения, комисионни или непарични облаги в нарушение на чл. 14 от Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, от лица, които имат съществен интерес във връзка с предмета на инвестиционното изследване;

5. ИП, финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за инвестиционния посредник и участват в изготвянето на инвестиционното изследване, не могат да обещават на емитентите, до които то се отнася, благоприятното им представяне в изследването;

6. Емитенти, всички лица, които работят по договор за инвестиционния посредник, освен финансовия анализатор, както и всички други лица, нямат право преди разпространението на инвестиционното изследване да преглеждат неговия проект с цел установяване на верността на фактите, представени в изследването, или с друга

цел, освен с оглед удостоверяване изпълнението на нормативните задължения на инвестиционния посредник, ако проектът включва препоръка или очаквана цена.

8. ИП Интеркапитал Маркетс АД осигурява, че информацията, която дава на клиентите си, включително в рекламните си материали и публичните изявления на членовете на Съвета на директорите и на лицата, работещи по договор за него, е разбираема, вярна, ясна и не е подвеждаща с цел да се предотвратяват конфликти на интереси във връзка с разпространението ѝ.

9. ИП Интеркапитал Маркетс АД води и регулярно актуализира регистър на видовете инвестиционни или допълнителни услуги или инвестиционна дейност, извършвани от него или от негово име, при които е възникнал или в случай на продължаващо извършване на услуга или дейност, може да възникне конфликт на интереси, водещ до значителен риск от увреждане на един или повече от един клиентски интерес.

III. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. Съветът на директорите на инвестиционния посредник ежегодно в срок до 31 януари всяка година, преглежда и оценява съответствието на настоящата Политика с извършваните от инвестиционния посредник услуги и дейности, като при непълноти и/или необходимост от подобряване на вътрешната организация приема изменения и допълнения в Политиката. Независимо от изискването по предходното изречение управителният орган приема изменения и допълнения в настоящата Политика при констатиране на необходимост от това.

§ 2. Настоящата Политика е приета за заседание на Съвета на директорите на ИП "ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС" АД от 31.03.2020 г.

§ 3. Настоящата политика е приложима и от обвързаните агенти, ако има ааназначени такива от инвестиционния посредник.