

Политика за третиране на конфликти на интереси

Регистрирано в търговския регистър към агенция по вписванията
на Република България под ЕИК 123560824

ЕЗН
EUROPEAN BROKERAGE HOUSE

Общи положения

Член 1

Настоящата Политика за третиране на конфликт на интереси на инвестиционен посредник ЮРОПИЪН БРОКЕРИДЖ ХАУС ООД (ЮБХ, ИП) е приета на основание чл. 76 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и чл. 34 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 2017/565).

Член 2

В настоящата Политика се уреждат:

1. третирането на конфликти на интереси, в съответствие с големината и организационната структура на инвестиционния посредник и естеството, мащаба и комплексността на извършваните инвестиционни услуги и дейности;
2. 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 компанията;
3. процедурите и мерките за третиране, управление и избягване на конфликти на интереси.

Член 3

Настоящата политика:

1. определя по отношение на конкретните инвестиционни услуги и дейности и допълнителни услуги, извършвани от ЮБХ, обстоятелствата, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти;
2. определя процедури, които да се следват, и мерки, които трябва да бъдат приети, с цел управление на такива конфликти.

Член 4

Настоящата Политика се приема с цел установяване, предотвратяване или овладяване на конфликти на интереси и за максимално смекчаване на свързаните с това рискове чрез прилагане на ефективни механизми и процедури. Разкриването пред клиенти на възникнали конфликти се използва само като крайна мярка.

Обхват

Член 5

При извършване на инвестиционни и допълнителни услуги, ЮБХ предприема необходимите мерки за установяване и предотвратяване или управление на конфликти на интереси между:

1. ЮБХ, включително лицата, които управляват ЮБХ, лицата, които работят по договор за посредника, обвързаните агенти или всяко лице, което пряко или косвено е свързано с ЮБХ чрез отношение на контрол, от една страна, и клиентите му, от друга страна;
2. отделните му клиенти.

Член 6

1. Ако въпреки прилагането на правилата за предотвратяването на конфликт на интереси продължава да съществува риск за интересите на клиента, ЮБХ 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.
2. В случаите по предходната алинея ЮБХ, преди извършването на дейност за сметка на клиент, във връзка с която е налице конфликт на интереси, предоставя на клиента информация относно конфликта на интереси, която е достатъчна в съответствие с характеристиките на клиента, за да осигури възможност същият да вземе информирано решение относно инвестиционната или допълнителната услуга, във връзка с която възниква конфликт на интереси.

Член 7

С оглед избягване на конфликт на интереси, съответните лица са длъжни да спазват следните принципи:

1. безконфликтност – ЮБХ и съответните лица не трябва да се поставят в позиция, при която техните интереси ще се сблъскат с интересите на клиента, а ако това се случи, винаги следва да се отдава предимство на интересите на клиента. В настоящата Политика се възприема принципът, че най-доброто управление на конфликта на интереси е неговото пълно избягване;
2. равностойно и справедливо третиране и лоялност към клиентите – ЮБХ трябва винаги да действа в интерес на своя клиент. ЮБХ не бива да се поставя в позиция, при която интересът на един негов клиент да влезе в конфликт със задължението му към друг негов клиент. Дружеството е длъжно да прилага в полза на клиента си всичките си професионални знания и опит, включително всяка публично достъпна информация, която е получило и е във връзка с услугата, предоставяна на клиента;
3. конфиденциалност – ЮБХ няма право да използва в своя полза или в полза на трето лице, поверителна информация, която е получило от клиент. Информацията, получена от ЮБХ, която не е публично оповестена, се ползва от специално овластените лица при и по повод изпълнение на длъжностните им задължения, така че да не се създават предпоставки за застрашаване и противоречие с интересите на клиентите на ЮБХ. Информацията представлява търговска и служебна тайна и не може да бъде предоставяна на никого, освен ако е обективно

изискуема за изпълнение на задълженията му като служител на инвестиционния посредник и на оторизираните от закона органи и лица. ЮБХ осъществява строг контрол върху ползването и обмена на информация, когато същата може да постави на риск интересите на клиентите му;

4. ЮБХ действа честно, справедливо и професионално при предоставяне на инвестиционни и допълнителни услуги, в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти.

Ситуации на конфликт на интереси при предоставяне на услуги

Член 8

1. ЮБХ идентифицира и разкрива редица обстоятелства, които могат да доведат до конфликт на интереси и потенциално могат да увредят интересите на един или повече клиенти. Конфликт на интереси може да възникне, ако ЮБХ и/или съответно лице:
 - 1.1. има възможност да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента, включително при изпълнението на нареждания на клиентите;
 - 1.2. има интерес от резултата от предоставяната услуга на клиента или от осъществяваната сделка за сметка на клиента, който е различен от интереса на клиента от този резултат;
 - 1.3. има финансов или друг стимул да предпочете интереса на клиент или група от клиенти пред интереса на друг клиент;
 - 1.4. осъществява същата дейност като клиента или между дейността на инвестиционния посредник и клиента има конкуренция;
 - 1.5. получава или ще получи от лице, различно от клиента, облаги във връзка с дадена услуга, предоставена на клиента, под формата на парични средства, стоки или услуги или различни от стандартното възнаграждение или комисиона за тази услуга;
 - 1.6. ЮБХ или свързаните с него лица биха могли да имат интерес да предпочетат интереса на друг клиент или група пред този на клиента – възложител;
 - 1.7. ЮБХ може да има интерес, който противоречи на интересите на клиенти и сключваните от тях сделки, например когато клиентите търгуват на пазари, където ЮБХ действа като маркет-мейкър или когато ЮБХ желае да инвестира в същите инструменти, но го прави за своя собствена сметка;
 - 1.8. при търговия с финансови инструменти, създадени и предлагани от ЮБХ, ЮБХ е насрещна страна и действа като създател на продуктите, които предлага за търговия, което може да създаде риск от конфликт на интереси. При тези продукти ЮБХ определя цената, по която котира предлаганите продукти. Допълнителна информация относно този конфликт на интереси може да получите в Характеристики и рискове на финансови продукти, предлагани от ЮБХ, наличен на уебсайта на ЮБХ;
 - 1.9. когато ЮБХ 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 ЮБХ да извлича полза от хеджиращата си дейност, въпреки че позициите на клиентите са с негативно изменение при спадащ пазар;

- 1.10. ЮБХ, съответни лица и свързани юридически 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;
 - 1.11. придобие 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 инвестиционният посредник и/или съответното лице ще има лична изгода;
 - 1.12. едновременно или последователно едно лице участва в предоставянето на отделни инвестиционни или допълнителни услуги и това вреди на интересите на клиента;
 - 1.13. осъществява несанкциониран обмен на информация, която представлява търговска или служебна тайна, между служители на инвестиционния посредник;
 - 1.14. предоставя информация, която представлява търговска или служебна тайна, на трети лица или извършва публични изявления без предварителното им одобрение от звено „Проверка на съответствието“;
 - 1.15. обвързаност при определянето на възнагражденията на различни отдели във връзка с работата им с клиенти, което води до застрашаване на интереса на клиента, а именно възнагражденията на служители (схемата за допълнителни променливи възнаграждения) на посредника може да са поставени в пряка зависимост от реализираните от клиентите обеми на търговия;
 - 1.16. ЮБХ може да получава или 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;
 - 1.17. сключва сделки с финансови инструменти в обем и 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;
 - 1.18. сключва лични сделки в разрез с изискванията на правилата за личните сделки и нормативните актове;
 - 1.19. наличие на квалифицирано участие на съответно лице в друго юридическо лице, което извършва конкурентна дейност на ЮБХ;
 - 1.20. наличие на свързаност по смисъла на ЗПФИ между съответно лице и друго лице, когато това друго лице е клиент на ЮБХ;
2. Изброяването в т. 1 по-горе не е изчерпателно, доколкото в практиката на ЮБХ може да възникнат и други ситуации, които да се квалифицират като конфликт на интереси, като тяхното

уреждане ще се извърши съобразно правилата в настоящата Политика.

Процедури и мерки за предотвратяване на конфликт на интереси

Член 9

Способите, чрез които се избягва пораждаването на конфликт на интереси са:

1. Пълно и предварително разкриване на информация за потенциални/конкретни конфликти на интереси от съответните лица;
2. Отказ от действие при възникване на конфликт на интереси, в случаите когато не могат да бъдат спазени принципите посочени по-горе;
3. Недопускане на едновременното или последователното участие на едно лице в предоставянето на отделни инвестиционни или допълнителни услуги или дейности, когато това съвместяване може да навреди на надлежното управление на конфликтите на интереси;
4. Спазване на принципа "необходимост да се знае" – обмен на информация (за финансови възможности на клиенти, структура на портфейла, намерения за инвестиране, изготвени, но неразпространени препоръки или инвестиционни консултации и други) между различни отдели на ЮБХ, който обмен може да породии конфликт на интереси и тази информация може да накърни интересите на един или повече клиенти, се извършва след консултация с ръководителя на звено „Проверка на съответствието“ и управителите при спазване на принципа "необходимост да се знае";
5. Когато ЮБХ предлага създадени от него деривативни продукти за търговия и определя цена на продукта (котировка), ЮБХ формира своите котировки като действа обективно, честно и справедливо, и се ръководи от пазарните нива, при които се търгува базовия за продукта инструмент;
6. Разпространяването на проучвания или публикации от ЮБХ за клиенти, потенциални клиенти и други трети лица е с информационни и образователни цели и ЮБХ не оказва по този начин влияние върху вземането на инвестиционно решение от клиент, потенциален клиент или трето лице;
7. 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;
8. Липса на пряка обвързаност между възнаграждението на лицата, извършващи основно една дейност и възнаграждението на лицата, извършващи основно друга дейност за ЮБХ, или приходите, реализирани от последните, ако може да възникне конфликт на интереси във връзка с тези дейности;
9. Справедливо определяне на трудовото възнаграждение и на всички допълнителни плащания на съответните лица по начин, който не създава предпоставки за недобросъвестно изпълнение на

функциите възложени на тези лица. Възнагражденията на съответните лица и свързаните лица не могат да бъдат тясно свързани с приходите от изпълнението на поръчки, които крият риск от възникване на конфликт на интереси. ЮБХ прилага Политика за възнаграждения и Политика за възнаграждения, отстъпки и парични облаги, предоставени или получени от трето лице;

10. Обособен надзор 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;
11. Разпределението на функциите и отговорностите съгласно организационната структура на дружеството, което гарантира професионално изпълнение на всяка една от тях и не води до конфликт на интереси;
12. Забрана за съвместяване на функции между съответни лица, ако такова съвместяване създава предпоставки за необективно и непрофесионално изпълнение на служебните им задължения и би могло да накърни интереса на клиент;
13. Приоритет - интересите на клиента са винаги с приоритет пред интересите на ЮБХ и съответните лица;
14. Всички клиенти на посредника трябва да бъдат третирани прозрачно, справедливо и честно;
15. Правила за лични сделки и предотвратяване на пазарни злоупотреби - в ЮБХ са утвърдени вътрешни правила за поведението на съответните лица и личните им сделки, предназначени да предотвратят пазарните злоупотреби (търговия с вътрешна информация и пазарни манипулации) и конфликтите на интереси;
16. Политика за изпълнение на нареждания – Предназначението на тази политика е да се осигури най-добрия възможен резултат за клиента при изпълнение на нарежданията от клиент;
17. Китайски стени – представлява информационна бариера в една организация, изградена, за да предотврати обмен или комуникация, които биха довели до конфликт на интереси;
18. ЮБХ следи за вътрешното докладване и ефективността на своите политики и процедури за управление на конфликт на интереси.

Член 10

Управлението на конфликтите на интереси се извършва чрез следните методи:

1. Разкриване на информация от съответните лица за:
 - 1.1. свързаните лица по смисъла на ЗПФИ,
 - 1.2. семейно положение,
 - 1.3. трудови или гражданскоправни отношения с други юридически лица, клиенти на ЮБХ или негови конкуренти,

- 1.4. заеманите корпоративни позиции – членства в управителни и контролни органи на търговски дружества, ръководства на отдели или звена, както и всякакви други позиции, чието заемане позволява вземането на управленски решения,
 - 1.5. наличие на заеми или отношения на дълг спрямо юридически или физически лица, клиенти на посредника или свързани с клиенти на ЮБХ,
 - 1.6. осъществяване на същата дейност както и клиента на ЮБХ,
 - 1.7. получаването на недължими плащания от трето лице, ако бъде предоставена определена инвестиционна или допълнителна услуга на клиента (хонорари, бонуси, стимули и други),
 - 1.8. други обстоятелства, изискуеми съгласно действащото законодателство или определени със заповед на управителите.
2. Изграждане на ефективна вътрешна организация, пречатваща злоупотребата с информация, представляваща служебна тайна вътре в ЮБХ, изграждане и прилагане на „китайска стена“. Мерките могат да включват и създаването на отдел за вътрешна сигурност, при нужда;
 3. 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;
 4. 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 ЮБХ;
 5. Самоотвод и въздържане от действие – когато за съответно лице възникне ситуация, квалифицирана като конфликт на интереси по Делегиран регламент 2017/565, ЗПФИ и настоящата Политика, при предоставянето на дадена инвестиционна или допълнителна услуга, то е длъжно да се отведе и да не участва във вземането на решения или в действията по предоставянето на съответната услуга;
 6. Оценка от трета страна – когато за съответно лице възникне спорна ситуация, която би могла да се квалифицира като конфликт на интереси, при предоставянето на дадена услуга и не може да се достигне по вътрешен ред до решение, то управителите на ЮБХ имат право да изискат оценката на трета страна, която независимо да прецени наличието или не на конфликт на интереси, както и степента на застрашаване на интереса на конкретния клиент. Оценката се оформя в протокол със съответните мотиви и заключение, което се предоставя на управителите. Възлагането на тази оценка на трето лице се извършва чрез договор при спазване на строга конфиденциалност.

Член 11

ЮБХ прилага мерки за предотвратяване и ограничаване на възможността за оказване на неподходящо въздействие от страна на което и да е лице върху начина, по който съответно лице извършва услуги и дейности. Мерките са следните:

1. ограничаване на обмена на компютърна информация между служителите, освен ако това не е

необходимо за нормалното и ефективно предоставяне на услуги за сметка на клиенти;

- ограничаване на обмяна на хартиени носители на информация, която може да породи конфликт на интереси, освен ако обменът е необходим за нормалното/ ефективно предоставяне на услуги на клиенти;
- подписване на декларации за конфиденциалност.

Член 12

Служителите на ЮБХ не могат да приемат или искат за себе си или за свързани с тях лица, парични или непарични облаги или подаръци, които да водят до съмнения за тяхната безпристрастност.

Член 13

Процедурите и мерките по настоящата Политика имат за цел да гарантират, че съответните лица, участващи в различни стопански дейности, свързани с конфликт на интереси от вида, посочен в Политиката, извършват тези дейности при степен на независимост, която съответства на големината и дейностите на ЮБХ, както и на риска от увреждане на интересите на клиентите.

Регистър на услуги и дейности, пораждащи увреждащ конфликт на интереси

Член 14

- ЮБХ води и редовно актуализира регистър на видовете инвестиционни или допълнителни услуги или инвестиционна дейност, при които е възникнал – или в случай на текуща услуга или дейност – може да възникне конфликт на интереси, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти.
- Управителите получават редовно /при възникнали ситуации/ или най-малко веднъж годишно писмени доклади относно случаите, посочени в предходната алинея от Ръководителя на звено „Проверка на съответствието“.

Разкриване на конфликт на интереси пред клиент

Член 15

ЮБХ разкрива пред клиентите си възникнал конфликт на интерес в краен случай, само когато предприетите мерки, административните и организационни механизми са се оказали недостатъчни.

Член 16

- При разкриването се посочва изрично, че организационните и административните механизми, установени от ЮБХ 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.

2. Разкриването включва конкретно описание на конфликтите на интереси, породени при предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги, като се вземе предвид естеството на клиента, пред когото се прави разкриването.
3. 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.

Стимули

Член 17

В съответствие с прилаганото законодателство ЮБХ няма право във връзка с предоставянето на инвестиционни или допълнителни услуги на клиент да заплаща, съответно да предоставя и да получава, възнаграждение, комисиона или непарична облага, освен в дадените от закона изключения.

Член 18

Такъв стимул би могъл да създаде конфликт на интереси, когато плащането или получаването на стимула би отклонило ЮБХ и съответните лица от задължението да обслужват най-добрите интереси на клиента си.

Член 19

За да следи отблизо потенциалните сценарии за конфликт на интереси по отношение на стимулите, ЮБХ е установило политики, процедури и контрол относно стимулите, които съответните лица са длъжни да следват.

Допълнителни разпоредби

Термините, употребени в Политиката:

1. „Съответно лице“ във връзка с инвестиционен посредник означава което и да е от следните лица:
 - 1.1. директор, партньор или равнопоставен на него, управител или обвързан агент на посредника;
 - 1.2. директор, партньор или равнопоставен на него, или управител на обвързан агент на посредника;
 - 1.3. 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;

- 1.4. 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:
 - 2.1. съпруг/а на съответното лице или партньор на това лице, считано по националното законодателство за равностойно лице на съпруг/а;
 - 2.2. дете на издръжка или доведено/заварено дете на съответното лице;
 - 2.3. 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” означава сделка с финансов инструмент, извършена от съответно лице или от името на съответно лице, когато е изпълнен поне един от следните критерии:
 - 3.1. съответното лице действа извън обхвата на дейностите, които то извършва служебно;
 - 3.2. сделката се извършва за сметка на някое от следните лица:
 - 3.2.1. съответното лице,
 - 3.2.2. всяко лице, с което то е в семейна връзка или с което то е в тесни връзки,
 - 3.2.3. 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:
 - 4.1. участие, което представлява притежаване, пряко или чрез контрол, на 20 или повече от 20 на сто от правата на глас или от капитала на дружеството (предприятието);
 - 4.2. упражняване на контрол от предприятие майка спрямо негово дъщерно дружество във всички случаи, посочени в Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати, или подобна връзка между физическо или юридическо лице и дружество: 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;
 - 4.3. когато две или повече физически или юридически лица са постоянно свързани с едно и също лице чрез отношения на контрол, ще се смятат за свързани лица;
 - 4.4. свързани лица по смисъла на действащото българско законодателство, включително, но не само Търговския закон и Данъчно-осигурителния процесуален кодекс.
5. Термините, които са употребени в Политиката, но нямат определение в настоящите Допълнителни разпоредби, се използват със значението, което им е дадено в действащото

българско законодателство, ЗПФИ и Делегиран регламент 2017/565.

Заклучителни разпоредби

1. Управителите на ЮБХ ежегодно, в срок до 31 януари всяка година, преглеждат и оценяват съответствието на настоящата Политика с извършваните услуги и дейности, като при непълноти и/или необходимост от подобряване на вътрешната организация, приемат изменения и допълнения в Политиката.
2. Настоящата Политика е част от вътрешните правила на ЮБХ, и всеки служител се запознава с нея при постъпване и следваща актуализация.
3. Настоящата Политика е приета с решение на управителите на ЮРОПИЪН БРОКЕРИДЖ ХАУС ООД от 23.10.2020 г.



ЮРОПИЪН БРОКЕРИДЖ ХАУС ООД

Шар Планина 33, Възраждане, 1303, София,

България (ет.2, офис 8)

web: www.ebhforex.com

email: info@ebhforex.com