

**ОБЩИ УСЛОВИЯ,  
ПРИЛОЖИМИ КЪМ ДОГОВОРИТЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛ  
(приети от Съвета на директорите на „БУЛБРОКЪРС“ ЕАД с решение от 16.05.2018 г.)**

## 1. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

### 1. Обхват

**Чл. 1.** (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) Настоящите общи условия уреждат правата и задълженията на инвестиционен посредник „БУЛБРОКЪРС“ ЕАД (наричан по-долу „БУЛБРОКЪРС“, „посредника“, „инвестиционния посредник“) и клиентите му във връзка с предоставяне от инвестиционния посредник на инвестиционната услуга по чл. 6, ал. 2, т. 4 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), съгласно притежавания лиценз.

### 2. Данни за инвестиционния посредник

**Чл. 2.** Наименованието, под което инвестиционният посредник извършва дейност, е БУЛБРОКЪРС, изписвано на английски език „Bulbrokers“ EAD.

**Чл. 3. (1).** БУЛБРОКЪРС е еднолично акционерно дружество със седалище и адрес на управление в гр. София, район „Средец“, 1504, ул. „Кракра“ № 18 и същия адрес за кореспонденция, телефони за връзка: (02) 4893 712 и (02) 4893 753, факс: (02) 9423 788, електронен адрес: [www.bulbrokers.com](http://www.bulbrokers.com), електронна поща: [sales@bulbrokers.com](mailto:sales@bulbrokers.com).

**(2).** БУЛБРОКЪРС е вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията под ЕИК 115152520.

**(3).** Инвестиционният посредник има **предмет на дейност**, както следва:

**1.** (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) **Инвестиционни услуги и дейности:**

- приемане и предаване на нареждания във връзка с финансови инструменти;
- изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
- управление на портфейл;
- предоставяне на инвестиционни съвети на клиент;

**2.** (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) **Допълнителни услуги:**

- съхраняване и администриране на ценни книжа за сметка на клиенти, вкл. попечителска дейност (държане на ценни книжа и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
- 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;
- 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;
- предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
- инвестиционни проучвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки свързани със сделки с ценни книжа;
- по т. 1, 2 и 4 от ал. 2 на чл. 6 ЗПФИ във връзка с базовия актив на деривативни финансови инструменти по чл. 4, т. 4, 5, 6, 7, 8 и 10, доколкото са свързани с предоставянето на услуги по т. 1, 2 и 4 от ал. 2 на чл. 6 ЗПФИ.

**(4).** Инвестиционният посредник е получил **лиценз № РГ-03-009/14.07.2008 г.** от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като такъв на територията на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство и в трети държави. БУЛБРОКЪРС е вписано в регистъра на инвестиционните посредници, воден от Комисията за финансов надзор, под № РГ-03-009.

**(5).** БУЛБРОКЪРС е получило **удостоверение № 0022683**, издадено от Комисията за защита на личните данни, в уверение на това, че е вписано в Регистъра на администраторите на лични данни и на водените от

тях регистри.

**(6). Надзорът** върху дейността на БУЛБРОКЪРС, в качеството му на инвестиционен посредник, се осъществява от Комисията за финансов надзор (КФН), със седалище и адрес: гр. София, ул. „Будапеща“ № 16.

**(7).** БУЛБРОКЪРС е член на „Българска фондова борса – София“ АД и член на „Централен депозитар“ АД.

### 3. Предоставяни услуги

**Чл. 4. (1).** (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) БУЛБРОКЪРС установява тези Общи условия за извършване на управление на портфейли и свързаните с тази услуга допълнителни услуги по смисъла на чл. 6, ал. 3 от ЗПФИ.

**(2).** Под „**управление на портфейл**“ се разбира управление на инвестиционни портфейли, по възлагане от клиенти, което се извършва по преценка на инвестиционния посредник за всеки отделен клиент и инвестиционните портфейли, които включват един или повече финансови инструменти.

**(3). Управлението** на клиентски портфейл **се изразява във:**

**(1)** вземане на инвестиционни решения от инвестиционен консултант, работещ по договор с БУЛБРОКЪРС;

**(2)** сключване на сделки за покупка и продажба на финансови инструменти, въз основа на взетите инвестиционни решения;

**(3)** съхранение на финансовите инструменти, формиращи портфейла;

**(4)** администриране на финансови инструменти, в това число събиране на дивиденди, на лихвени и амортизационни плащания;

**(5)** постоянно наблюдение, оценка на ефективността и ревизия на позициите в портфейла;

**(6)** предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с управлението на портфейла;

**(7)** пълен или частичен ливъридж срещу инвестиционен портфейл;

**(8)** информиране на клиента при настъпването на обстоятелства, пораждащи нормативно установени задължения за клиента.

**(4).** Управлението на портфейла се извършва изцяло и само по преценка на БУЛБРОКЪРС, без специални инструкции от страна на клиента.

**(5).** (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) **Допълнителните услуги**, които БУЛБРОКЪРС предоставя във връзка с управлението на портфейл, са:

**1.** съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;

**2.** предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;

**3.** предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с управлението на инвестиционен портфейл;

**4.** инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти;

**5.** други, предвидени в чл. 6, ал. 3 ЗПФИ.

**Чл. 5. (1).** При формиране на инвестиционен портфейл за клиент, БУЛБРОКЪРС може да извършва **следните видове сделки:**

**1. покупка** – прехвърляне на финансови инструменти в собственост на клиента;

**2. маржин покупка** - покупка на ценни книжа, извършена от БУЛБРОКЪРС за сметка на клиента, при която за заплащане на ценните книжа клиентът ползва паричен заем от БУЛБРОКЪРС;

**3. продажба** – прехвърляне в собственост на трето лице на финансови инструменти, част от

инвестиционния портфейл на клиента;

**4. къса продажба** - продажба на ценни книжа, извършена от БУЛБРОКЪРС за сметка на клиента, при която към момента на сключването ѝ клиентът не притежава ценните книжа;

**5. репо-сделки** – продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване, и обратното;

**6. замяна** – прехвърляне на правото на собственост на определени финансови инструменти в замяна на придобиване на други финансови инструменти;

**7. заемане на ценни книжа** - прехвърляне на финансови инструменти от заемодателя в собственост на заемателя срещу задължение за връщане на ценни книжа от същия вид, брой и емисия на определена бъдеща дата или при поискване;

**8. други сделки.**

**(2).** При формиране на портфейл за сметка на клиента, БУЛБРОКЪРС може да сключва и валутни сделки на спот и форуърд вальор при използване на маржин.

**(3).** **Финансови инструменти**, предмет на услугата по ал. 1 могат да бъдат: **ценни книжа** – търгувани на регулирани пазари или на многостранни системи за търговия; **дялове** на предприятия за колективно инвестиране; **деривати** - фючърси и опции приети за търговия на регулирани пазари; **платежни инструменти; други финансови инструменти.**

**(4).** Финансовите инструменти, формиращи инвестиционния портфейл на клиента, се управляват изцяло за негова сметка и риск.

**(5).** Преценката за извършването на конкретна сделка по управление на портфейла се извършва от БУЛБРОКЪРС съобразно категоризацията на клиента и като се отчитат неговите инвестиционни намерения, цели, опит и готовност да рискува.

## 4. Клиент

**Чл. 6. (1).** Клиент е физическо или юридическо лице, което се ползва от услугите по чл. 3, предоставяни от БУЛБРОКЪРС.

**(2).** Клиентите на инвестиционния посредник се определят като професионални, непрофесионални клиенти или приемлива насрещна страна въз основа на условия и критерии, заложен в Правилата за категоризация на клиенти.

**Чл. 7. Професионален клиент** по смисъла на тези Общи условия е клиент, който притежава опит, знания и умения, за да взема самостоятелно инвестиционни решения и правилно да оценява рисковете, свързани с инвестирането, и който отговаря на критериите съгласно Правилата за категоризация на клиенти на БУЛБРОКЪРС.

**Чл. 8. Непрофесионален клиент** по смисъла на тези Общи условия е клиент, който не отговаря на изискванията за професионален клиент.

**Чл. 9.** (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) **Приемлива насрещна страна** е инвестиционен посредник, кредитна институция, застрахователно дружество, колективна инвестиционна схема, управляващо дружество, пенсионноосигурително дружество, пенсионен фонд, други финансови институции, които имат лиценз или са регулирани от законодателството на Европейския съюз и на държавите членки, националните правителства, държавни органи, които управляват държавен дълг, централни банки и международни институции, както и такива лица от трети държави, спрямо които се прилагат изисквания, еквивалентни на изискванията на законодателството на Европейския съюз.

## 2. ДОГОВОР

### 1. Договорно начало

**Чл. 10. (1).** БУЛБРОКЪРС предоставя услугите по чл. 3 за сметка на клиента въз основа на писмен договор, сключен с него (Договора).

**(2).** При изпълнение на Договора, БУЛБРОКЪРС сключва сделки с финансови инструменти за сметка на клиента **по собствена инициатива, без нареждания на клиента**, при спазване на установеното в договора и съгласно оценката за подходяща услуга.

**(3).** С подписването на конкретния договор, клиентът предварително дава потвърдението си за всяка операция или сделка, извършена от БУЛБРОКЪРС съгласно Договора.

**(4).** Финансовите инструменти и паричните средства на клиента се управляват изцяло **за негова сметка и риск**. При управление на портфейл БУЛБРОКЪРС отговаря само за добросъвестното, правомерно и компетентно изпълнение на договорните задължения, но не и за постигнатия за клиента краен финансов резултат.

## **2. Представителство и легитимация**

**Чл. 11. (1).** Клиентът може да сключи Договора лично или чрез законен представител или пълномощник.

**(2).** При сключване на Договора **чрез законен представител** същият представя документи, удостоверяващи наличието на представителна власт за извършване на управителни или разпоредителни действия с финансови инструменти за клиента. БУЛБРОКЪРС съхранява в своя архив преписи от документите по предходното изречение, заверени от представителя с „вярно с оригинала“, дата и подпис.

**(3).** Сключване на Договора 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. Инвестиционният посредник съхранява в своя архив декларацията и оригиналното пълномощно по предходното изречение, съответно нотариално заверен препис от него. Ако пълномощното е с многократно действие, БУЛБРОКЪРС съхранява копие от него, заверено от пълномощника и от лице от отдела за вътрешен контрол.

**(4).** БУЛБРОКЪРС задържа за своя архив копие от документа за самоличност на клиента, съответно на неговия представител, заверено от него и от лицето, което сключва договора за инвестиционния посредник, с полагане на надпис „вярно с оригинала“, дата и подпис.

## **3. Оправомощени лица и място на сключване**

**Чл. 12. (1).** Инвестиционният посредник сключва Договора само чрез физически лица, които

а) работят по трудов договор за него и са:

**1.** брокери, или

**2.** служители на отдел „Работа с клиенти“; или

б) са изпълнителни директори, председателя на Съвета на директорите на БУЛБРОКЪРС или прокуристи.

**(2).** Клиентът, съответно неговият представител, подписва Договора в присъствието на лице по ал. 1, след като бъде проверена самоличността на клиента или неговия представител, както и наличието на представителна власт за клиента при сключване на договора чрез представител.

**(3).** БУЛБРОКЪРС сключва договори само във вписан в регистъра на инвестиционните посредници, воден от КФН, адрес на управление или офис.

**(4).** (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) Договорът по чл. 10 може да бъде сключен и от разстояние чрез размяна на електронни изявления, подписани с електронен подпис съгласно чл. 13 от Закона за електронния документ и електронните удостоверителни услуги. Клиентът, съответно неговият представител, изпраща на БУЛБРОКЪРС 1) подписано съгласно предходното изречение копие от документа си за самоличност, а за клиенти - юридически лица - и копие от документи за търговска регистрация, съдържащи данни за учредяването и представителството; 2) документ, включително съдържащ данни от кредитна и/или дебитна карта, издаден от кредитна институция по ал. 6 и/или документ, удостоверяващ начисляване или плащане на комунална услуга, от които документи следва да е виден титулярът на сметката, съответно партидата. Точка 2) от настоящата алинея може да не се прилага при сключване на Договора чрез квалифициран електронен подпис.

Сключване на договор по реда на тази алинея не може да се извършва чрез пълномощник на клиента.

**(5).** Договорът по чл. 10 може за бъде сключен неприсъствено 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. 6. Клиентът, съответно неговият представител, изпраща на БУЛБРОКЪРС 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.

Сключване на договор по реда на тази алинея не може да се извършва чрез пълномощник на клиента.

**(6).** Документът по ал. 4 трябва да е издаден от, съответно банковата сметка по ал. 5 трябва да е открита в:

кредитна институция, получила лиценз в държава - членка на Европейския съюз, или 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.

**(7).** Преводите на парични средства във връзка с получаване и предоставяне на инвестиционни и допълнителни услуги от клиента по договор, сключен по реда на ал. 4 или ал. 5 се правят само от и към платежна сметка, водена от кредитна институция по ал. 6, по която клиентът е титуляр.

**(8).** Договорът по чл. 10 може да бъде сключен от разстояние 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 Наредба № 38, както и предоставянето на информацията от клиента, необходима за извършването на оценка за подходяща услуга, може да бъде направено от клиента дистанционно чрез подписване на необходимите документи пред нотариус.

Клиентът, съответно неговият представител, изпраща на БУЛБРОКЪРС 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.

### **Приложимост на общите условия**

**Чл. 13. (1).** Инвестиционният посредник сключва Договорите с клиентите си при тези общи условия.

**(2)** В договора могат да се съдържат допълнителни клаузи или отделни клаузи, в отклонение от общите условия, само ако те не противоречат на императивни разпоредби на закона.

**(3)** При включване в договора между БУЛБРОКЪРС и клиента на клаузи съгласно ал. 2, същите се прилагат вместо противоречащите им клаузи от общите условия.

### **Информация във връзка с договора**

**Чл. 14. (1).** Преди сключването на договора с клиент БУЛБРОКЪРС му предоставя информация за основните права и задължения на клиента и инвестиционния посредник, информация за условията на договора, който ще бъде сключен, както и друга нормативно установена информация, чрез представяне на следните документи: (1) Общите условия; (2) проект на договора, който ще бъде сключен; (3) Правилата за категоризация на клиенти; (4) информация за Политиката за изпълнение на нареждания; (5) информация за Политиката за третиране на конфликт на интереси; (6) Тарифата на инвестиционния посредник.

**(2).** При поискване от страна на клиента, БУЛБРОКЪРС му предоставя допълнителна информация и разяснения по документите по предходната алинея.

## **4. Съдържание на договора**

**Чл. 15. (1).** В Договора се вписват най-малко **следните данни**: • идентификация на клиента и съответно на неговия представител; • идентификация на лицето, представляващо инвестиционния посредник и качеството, в което действа; • дата и място на сключване и действащите към момента на сключването общи условия, приети от клиента; • предоставяните съгласно договора инвестиционни и допълнителни услуги и финансовите инструменти – предмет на тези услуги; • основните права и задължения на страните по договора.

**(2).** С подписването на договора клиентът (неговият представител) се съгласява с приложимостта на Общите условия, Тарифата и Политиката за изпълнение на нареждания към договорните отношения между инвестиционния посредник и клиента. С договора се определят и всички други условия и срокове, като могат да бъдат включвани допълнителни клаузи или клаузи в отклонение от общите условия.

**(3).** С подписването на договора, БУЛБРОКЪРС уведомява клиента и клиентът се съгласява със следното: (1) БУЛБРОКЪРС ще съхранява в писмен и електронен вид личните му данни и ще обработва същите за целите на договора и неговото изпълнение при предоставяне на услугите – предмет на договора, изготвяне и съхраняване на документация, отчетност и други необходими във връзка с изпълнението на договора и установените в същия или в закона задължения на инвестиционния посредник; (2) БУЛБРОКЪРС ще предоставя личните данни на клиента само на оправомощените съгласно закона органи и лица, включително КФН, зам.-председателя на КФН, оправомощени длъжностни лица от КФН; (3) клиентът има право на достъп и на коригиране на събраните от БУЛБРОКЪРС негови лични данни по установените от инвестиционния посредник начини.

**(4).** Клиентът е длъжен незабавно да уведоми инвестиционния посредник за всички промени, свързани с правния му статут и с лицата, които имат представителна власт спрямо него, като предостави на

инвестиционния посредник всички документи във връзка с промяната. БУЛБРОКЪРС не носи отговорност за действия, предприети преди уведомлението по предходното изречение, в изпълнение на редовно подадени съгласно наличната към момента при инвестиционния посредник информация нареждания.

#### **Договор за предоставяне на финансови услуги от разстояние**

**Чл. 16.** При сключване на договор за предоставяне на финансови услуги от разстояние по смисъла на Закона за предоставяне на финансови услуги от разстояние или при започване на преговори по сключване на такъв договор, спрямо същия ще се прилагат съответните разпоредби на Закона за предоставяне на финансови услуги от разстояние.

### **5. Отказ за сключване на договор**

**Чл. 17. (1).** БУЛБРОКЪРС отказва да сключи Договора, ако **клиентът или негов представител не е представил и не е подписал всички необходими документи**, 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. Инвестиционният посредник не може да сключи договор с клиент и ако насрещната страна е представлявана от **пълномощник, който декларира извършването по занятие на сделки с ценни книжа**. Това ограничение не се прилага, когато договорът се сключва от управляващо дружество, кредитна институция, инвестиционен посредник или друго лице, което има право да извършва дейност с финансови инструменти.

**(2).** БУЛБРОКЪРС отказва да сключи Договора, съответно да предоставя услуги по сключен договор, ако **това би довело до неизпълнение на други изисквания** на ЗПФИ, ЗППЦК, ЗМИП и ЗМФТ и актовете по прилагането им, включително при отказ на клиента или негов представител да предостави изискваните съгласно посочените нормативни актове лични данни.

### **6. Влизане в сила и срок на действие**

**Чл. 18. (1).** Договорите за управление на портфейл се сключват за срок от една година и влиза в сила с предоставянето на финансовите инструменти по сметка/и/ на БУЛБРОКЪРС.

**(2).** Срокът по Договор може да бъде удължен с допълнително писмено споразумение между страните.

### **7. Промяна и прекратяване на договора**

**Чл. 19. (1).** Договорът и приложенията към него, както и допълнителните споразумения, ако такива бъдат направени, представляват единно цяло и се тълкуват и изпълняват като такива.

**(2).** Всички изменения, допълнения и приложения на конкретен договор, сключен между БУЛБРОКЪРС и негов клиент, могат да се извършват **само с допълнително писмено споразумение** и влизат в сила от момента на подписването му от страните.

**(3).** БУЛБРОКЪРС уведомява клиента за предстоящи промени в настоящите общи условия в срок не по-малък от 1 месец от датата, на която промените влизат в сила, чрез съобщение за това на определените за това места в офисите на посредника и чрез публикуване на промените в интернет страницата на БУЛБРОКЪРС. Предвижданите промени в Общите условия клиентът може да получи при поискване на хартиен носител в офисите на посредника.

**(4).** Ако не приема промените в Общите условия, клиентът има право да прекрати незабавно договора си преди датата на влизане в сила на променените общи условия, без да носи отговорност за неустойки и разноски, с изключение на разноските, свързани с притежаваните от него активи. При тази хипотеза БУЛБРОКЪРС урежда отношенията си с клиента в седемдневен срок от получаване на изявлението за прекратяване. БУЛБРОКЪРС ще счита, че клиентът е приел промените в Общите условия, ако до датата на влизане в сила на измененията не е уведомил, че не ги приема.

**(5).** Страна по договора може да прехвърли правата и задълженията си по него на трето лице само с изричното писмено съгласие на другата страна.

**Чл. 20. (1).** Договорните отношения се **прекратяват**:

**(1)** с изтичане на срока на конкретния договор;

**(2)** предсрочно, по взаимно съгласие на страните, изразено в писмена форма;

**(3)** едностранно, от която и да е от страните с писмено предизвестие, от 20 работни дни, до другата страна,

освен ако в договора е установен друг срок на предизвестие;

- (4) при смърт или поставяне под запрещение на клиента-физическо лице;
- (5) при прекратяване на юридическото лице на клиента или на инвестиционния посредник;
- (6) при откриване на производство по несъстоятелност за клиент – юридическо лице;
- (7) при отнемане на лиценза на инвестиционния посредник;
- (8) на други основания, предвидени в договора и закона.

(2). Независимо от основанията, на които се прекратяват отношенията между посредника и клиента, последният (респективно неговият правопреемник), следва да посочи дали желае да получи финансовите инструменти, формиращи портфейла му или тяхната парична равностойност, или да посочи конкретно разпределение на активите от своя портфейл и начина им на получаване.

(3). В случай, че КЛИЕНТЪТ желае **да получи паричната равностойност** на портфейла, БУЛБРОКЪРС се задължава да започне разпореждане с финансовите инструменти, както намери за добре и с изтичане на предизвестие да заплати на КЛИЕНТА паричната равностойност на портфейла му.

(4). Паричната равностойност на портфейл при прекратяване на договор за управление се формира от сбора на наличните парични средства и паричните средства, получени от разпореждането с финансовите инструменти в срока на предизвестие, след като от тях бъдат приспаднати всички разходи и възнаграждения.

(5). В случай, че КЛИЕНТЪТ желае да получи **придобитите финансови активи** в своя портфейл, БУЛБРОКЪРС прави оценка на портфейла по реда на приложимите правила за оценка на клиентските активи и удържа дължимото възнаграждение и разходите, свързани с изпълнението на договора до момента на прекратяването му.

(6). Активите се прехвърлят към посочени от КЛИЕНТА банкови сметки в търговска банка, депозитарна институция или инвестиционен посредник, или трето лице, с оглед вида на актива и правилата на съответната институция.

(7). Ако в срока на предизвестие клиентът не е посочил банкова сметка или депозитарна институция, БУЛБРОКЪРС има право да прехвърли съхраняваните от него активи на клиента по лична сметка на последния в депозитарна институция, ако клиентът не е определил друго.

## 8. Тълкуване и приложимо право

**Чл. 21. (1).** При противоречие в съдържанието на отделни клаузи или термини, съдържащи се в цитираните в Договора документи, се прилагат приоритетно в следната последователност тези от тях, които се съдържат в: закон, подзаконов нормативен акт, Договора, приложенията към него.

- (2). Ако контекстът изисква това, думите в единствено число включват множествено число и обратното.
- (3). Всякакви препратки към даден член, алинея или приложение са, освен ако контекстът изрично сочи друго, препратки към такъв член или алинея от, или приложение към Договора.
- (4). В случай на конфликт или противоречие между разпоредбите на Договора и тези на което и да било приложение, предимство имат разпоредбите на Договора.
- (5). В случай, че в Договора има поместени заглавия, те са поместени единствено за удобство и по никакъв начин не влияят на тълкуването на Договора.
- (6). Всякакви препратки към Договора или към който и да било друг документ, договор или споразумение включват препратката към Договора или друг документ, договор или споразумение с периодичните им изменения, допълнения, промени, замени или новации.
- (7). Препратките към който и да било нормативен акт или отделна негова разпоредба, включват всякакви нормативни актове или разпоредби, които заменят или изменят, или които са изменили или заменили първите и включват всякакви подзаконови актове, съставени съгласно такива нормативни актове и разпоредби.
- (8). За отношенията, неуредени в Общите условия и Договора, както и в актовете на БУЛБРОКЪРС, с които клиентът е запознат, се прилага действащото законодателство в Р. България.

## 3. ФИНАНСОВИ ВЪПРОСИ

## 1. Общи положения

**Чл. 22. (1).** В договора Страните определят **минимален първоначален депозит** за формиране на портфейл, както и валута, в която портфейлът ще бъде формиран.

**(2).** БУЛБРОКЪРС формира портфейли в следните валути: български лев (BGN), щатски долар (USD) и евро (EUR).

**Чл. 23. (1)** Клиентът може да **внося** допълнителни суми, над минималния първоначален депозит, с които да увеличава общия размер на своя портфейл.

**(2).** КЛИЕНТЪТ може да внася допълнително финансови инструменти, с които да увеличава общия размер на своя портфейл.

**(3).** Парични суми могат да бъдат **теглени** от портфейла, до достигане на размера на първоначалния минимален депозит. Суми в размер над 1 000 валутни единици се теглят с предизвестие от 2 (два) работни дни.

**(4).** В периода на предизвестие БУЛБРОКЪРС извършва преоценка на портфейла с цел определяне на възможния дебит.

**(5).** Тегленето на средства се извършва след приспадане на дължимите, но неудържани разходи и възнаграждения по управлението на портфейла.

**(6).** При теглене на парични средства, БУЛБРОКЪРС, на база критерия ликвидност, продава част от финансовите инструменти в портфейла. Клиентът не може да възрази относно това, кои позиции са затворени и на каква цена, стига сделките да са реализирани на регулиран пазар или многостранна система за търговия.

**(7).** При липса на заявената за теглене сума в наличност, срокът за осигуряване на паричните средства е в зависимост от времето за затваряне на позициите, които ще осигурят тези средства, както и от установените срокове за паричен сетълмент по съответните сделки, но не повече от 5 (пет) работни дни.

**Чл. 24. (1).** В Договора страните определят **праг на загуба**, при достигането на който БУЛБРОКЪРС уведомява клиенти и предоставя писмени разяснения за текущото състояние на портфейла.

**(2).** При достигане на прага на загуба, клиентът има право да прекрати настоящия договор или да заяви желанието си за продължаване на неговото действие.

**Чл. 25. (1).** При управление на портфейл БУЛБРОКЪРС отговаря само за добросъвестно, правомерно и компетентно изпълнение на договорените задължения, но не и за постигнатия за клиента краен финансов резултат.

**(2). БУЛБРОКЪРС не обещава гарантиран доход.**

**Чл. 26. (1).** С подписването на Договора, клиентът се задължава да нареди по сметки на БУЛБРОКЪРС финансови инструменти (парични средства, ценни книжа и други) в размер на първоначалния депозит. Разходите по прехвърляне на инструментите са за сметка на клиента.

**(2).** Оценка и превалутиране на предоставените финансови инструменти в основната валута на портфейла се извършва по определените централни курсове на Българската народна банка (БНБ), валидни за деня на тяхното предоставяне.

**(3).** В случай на недостиг по сметка на КЛИЕНТА, същият се задължава в срок от 2 (два) работни дни от уведомяването му, да предостави финансови инструменти, необходими за покриване на недостига.

## 2. Възнаграждение. Разходи.

**Чл. 27. (1).** БУЛБРОКЪРС обявява в Тарифа стандартното си комисионно възнаграждение по договорите с клиенти, както и вида и размера на разходите за клиентите, ако те не се включват във възнаграждението.

**(2).** БУЛБРОКЪРС няма право да определя или събира комисионни по начини, които явно несправедливо разграничават различните места за изпълнение.



**(3).** БУЛБРОКЪРС уведомява клиента за промени в Тарифата чрез съобщение на определените за това места в офисите на посредника и чрез публикуване на промените в интернет страницата на БУЛБРОКЪРС. Ако не приема промените в Тарифата, клиентът има право да прекрати незабавно договора си преди датата на влизане в сила на променената Тарифа, без да носи отговорност за неустойки и разноски, с изключение на разноските, свързани с притежаваните от него активи. При тази хипотеза БУЛБРОКЪРС урежда отношенията си с клиента в седемдневен срок от получаване на изявлението за прекратяване. БУЛБРОКЪРС ще счита, че клиентът е приел промените в Тарифата, ако до датата на влизане в сила на измененията не е уведомил че не ги приема.

**(4).** Разходите за клиента, които не се включват във възнаграждението на инвестиционния посредник съгласно Тарифата по ал. 1, се определят с конкретния договор.

**(5).** **Безкасовото плащане** се счита за извършено към момента, в който е заверена банковата сметка на БУЛБРОКЪРС.

**(6).** БУЛБРОКЪРС има право да прихване дължимите от клиента суми от съхраняваните за сметка на последния парични средства.

### 3. Ограничения във връзка с възнагражденията

**Чл. 28.** БУЛБРОКЪРС няма право във връзка с управлението на портфейл и предоставянето на 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)** (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) заплащането, съответно предоставянето, на възнаграждението, комисионата или непаричната облага е с оглед на подобряване качеството на услугата и не нарушава задължението на инвестиционния посредник да действа честно, коректно, професионално и в най-добър интерес на клиента;

**б)** (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) 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 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 и професионално в най-добър интерес на клиента.

## 4. ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА КЛИЕНТ

### 1. Предоставяне на доверие

**Чл. 29. (1).** С подписването на Договора, КЛИЕНТЪТ предоставя на БУЛБРОКЪРС пълна свобода да купува, продава и търгува за негова сметка, както и да избира депозитари за паричните средства и финансови инструменти, формиращи портфейла на клиента.

**(2).** Клиентът се съгласява до 10% /десет процента/ от паричните средства, предоставени за управление на портфейл, да бъдат държани по подсметка с цел покриване на разходи по управлението, в това число и възнаграждението на БУЛБРОКЪРС.

**(3).** В случай, че паричните средства в портфейла, не са достатъчни за покриване на разходите по управлението, както и в случаите, когато клиентът тегли суми от портфейла, БУЛБРОКЪРС има право по своя преценка да продаде придобити активи, с цел осигуряване на парични средства.

### 2. Предоставяне на парични средства

**Чл. 30. (1).** С подписването на Договора, клиентът се задължава да преведе по сметка на БУЛБРОКЪРС паричните средства в размер на договорения първоначален депозит. Разходите по банковия превод са за

сметка на клиента.

(2). В случай, че клиентът предостави за управление парични средства във валута, различна от избраната от него валута за управление на портфейл, те се оценяват във валутата на портфейла по пазарен курс в деня на тяхното предоставяне за целите на управление на портфейла.

(3). В случай на недостиг на парични средства по сметка на клиента, същият се задължава в срок от 2 работни дни от уведомяването му, да предостави парични средства, необходими за покриване на недостига.

### 3. Право на точно изпълнение

**Чл. 31.** Клиентът има право да изисква точно изпълнение на договорните задължения от страна на БУЛБРОКЪРС.

### 4. Права, произтичащи от придобитите активи

**Чл. 32. (1).** С регистрирането на клиентска подсметка към сметка на БУЛБРОКЪРС в депозитарна институция на придобитите от името и за сметка на КЛИЕНТА акции, ценни книжа на юридически лица, еквивалентни на акции в капиталови дружества, персонални дружества и други юридически лица; депозитарни разписки за акции, КЛИЕНТЪТ придобива правата, имплементирани в ценната книга (като право на глас, на дивидент и на ликвидационен дял), както и правото да се разпорежда с тях (да ги залага, продава, дарява и т.н.)

(2). Клиентът има право да получи и удостоверителен документ за притежаването на съответните ценни книжа.

(3). Клиентът има право да получи плащания (номинална стойност, главница, лихви и други) по придобитите в портфейла му ДЦК.

(4). КЛИЕНТЪТ има право да получи и съответните лихвени и амортизационни плащания от облигации, участващи във формирането на портфейла му.

(5). При придобит деривативен инструмент, КЛИЕНТЪТ се отказва от реална доставка.

## 5. ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА БУЛБРОКЪРС

### 1. Дължима грижа

**Чл. 33. (1).** При предоставяне на услугите по настоящите общи условия, БУЛБРОКЪРС се задължава да действа честно, справедливо и като професионалист, в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти, както и да ги уведомява за рисковете, произтичащи от сключването на сделки с финансови инструменти.

(2). БУЛБРОКЪРС третира равностойно своите клиенти.

(3). БУЛБРОКЪРС е длъжен да изпълнява задълженията си по Договора в съответствие с клаузите му.

(4). БУЛБРОКЪРС се задължава да сключи договор с инвестиционен консултант.

(5). БУЛБРОКЪРС сключва сделки с финансови инструменти за сметка на клиенти при най-добрите условия и полагайки усилия за постигането на най-добро изпълнение съобразно Политиката за изпълнение на нареждания.

(6). Когато БУЛБРОКЪРС подава нареждания за изпълнение на взети от него инвестиционни решения за подаване на нареждания към чуждестранни брокери, с които работи, той действа съобразно най-добрия интерес на КЛИЕНТА, като отчита Политиката за изпълнение на нареждания на чуждестранния брокер.

### Поверителност

**Чл. 34. (1).** При осъществяване на дейността си БУЛБРОКЪРС е длъжен да пази търговската тайна на своите клиенти, както и техния търговски престиж.

(2). Членовете на съвета на директорите на БУЛБРОКЪРС и лицата, работещи по договор за него, 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 и за пари на клиенти, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

**(3).** Освен на КФН, заместник-председателя и оправомощени длъжностни лица от администрацията на КФН, или на регулирания пазар, на който е член, за целите на контролната им дейност и в рамките на заповед за проверка, БУЛБРОКЪРС може да дава сведения по ал. 2 само:

**(1)** със съгласие на своя клиент;

**(2)** по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел IIIа от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс;

**(3)** (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл. 91, ал. 2 и 3 ЗПФИ;

**(4)** (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) в случаите и при условията на чл. 91, ал. 4 и 5 ЗПФИ.

## **2. Идентификация и категоризация на клиента. Оценка за подходяща услуга**

**Чл. 35.** При встъпване в правоотношения с клиент, БУЛБРОКЪРС предприема действия по неговата идентификация съобразно нормативните изисквания и настоящите Общи условия, като изисква от клиента съответните данни и документи.

**Чл. 36. (1).** Преди сключване на договора БУЛБРОКЪРС е длъжен да категоризира клиента с цел предоставяне на дължимото ниво на защита.

**(2).** Категоризацията се извършва въз основа на предоставената от клиента информация в Анкетна карта, съгласно нормативно установените критерии и правилата за категоризация на клиенти на БУЛБРОКЪРС.

**(3).** Всеки отделен клиент се определя като непрофесионален, професионален или приемлива насрещна страна, въз основа на критериите, установени в Правилата за категоризация на клиенти в съответствие със ЗПФИ.

**(4).** Клиент, определен като непрофесионален съгласно представената от него информация, може да поиска да бъде прекатегоризиран като професионален клиент общо или във връзка с определени инвестиционни услуги и сделки или с определен вид сделки или инвестиционен продукт при спазване на съответните условия и процедура, посочени в Правилата за категоризация на клиенти в съответствие с раздел II от приложението към ЗПФИ. В случая по предходното изречение спрямо този клиент не се прилагат правилата, осигуряващи по-висока степен на защита за непрофесионални клиенти, само ако въз основа на опита, уменията и знанията на клиента инвестиционният посредник може обоснова да прецени, че съобразно характера на сделките и услугите – предмет на договора, които клиентът възнамерява да сключва или ползва, клиентът може да взема самостоятелни инвестиционни решения и да преценява рисковете, свързани с тях.

**(5).** Клиентът, определен като професионален е длъжен да уведоми инвестиционния посредник за всяка промяна в данните, послужили като основание за извършване на прекатегоризацията му. В случай че БУЛБРОКЪРС установи, въз основа на уведомлението по предходното изречение, или по друг начин, при осъществяване на дейност за сметка на този клиент, че същият е престанал да отговаря на условията за определянето му като професионален, инвестиционният посредник започва да прилага спрямо него правилата, осигуряващи по-висока степен на защита за непрофесионални клиенти.

**(6).** Клиент, определен като професионален, може да поиска да бъде прекатегоризиран като непрофесионален. В случая по предходното изречение БУЛБРОКЪРС прилага по отношение на изрично посочени в писмено споразумение с клиента конкретни услуги, дейности, сделки, финансови инструменти или други финансови продукти правилата, осигуряващи по-висока степен на защита за непрофесионални клиенти.

**(7).** Клиент, определен като приемлива насрещна страна, може да поиска да не бъде третиран като такава, ако инвестиционният посредник се съгласи. В случая по предходното изречение клиентът се третира като професионален, освен ако изрично поиска да бъде третиран като непрофесионален. Когато клиентът изрично поиска да бъде третиран като непрофесионален, по отношение на него се прилага изречение второ на предходната алинея.

**(8).** Промяна в категоризацията, освен по искане на клиента, може да бъде извършена и по инициатива на БУЛБРОКЪРС.

**Чл. 37. (1)** При извършване на услуги по управление на портфейл БУЛБРОКЪРС изисква от клиента, съответно от потенциалния клиент, информация за неговите финансови възможности, инвестиционни цели, знания, опит относно услугите по управление на портфейл и за готовността му да рискува, както и да актуализира тази информация. Инвестиционният посредник няма право да извършва услугите по управление на портфейл за клиент, който не е предоставил информацията по изречение първо.

**(2)** При предоставяне на услугите по ал. 1 инвестиционният посредник се ръководи от получената по ал. 1 информация.

**Чл. 38. (1).** БУЛБРОКЪРС сключва сделка при управление на портфейл, ако съобразно получената информация може обосновано да приеме, отчитайки същността и обхвата на предоставяната услуга, че са спазени следните изисквания:

**(1)** сделката отговаря на инвестиционните цели на клиента;

**(2)** клиентът има финансовата възможност да понесе всички свързани инвестиционни рискове, съвместими с неговите инвестиционни цели;

**(3)** клиентът има необходимите опит и познания, за да разбере рисковете, свързани със сделката или с управлението на неговия портфейл.

**(2).** При управление на портфейл на професионален клиент, БУЛБРОКЪРС ще приема, че по отношение на продуктите, сделките и услугите, за които този клиент е определен като професионален, той притежава необходимите опит и познания, за да разбере рисковете, свързани със сделката или с управлението на неговия портфейл.

**(3).** (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) В случай че клиентът не предостави информацията за опита и знанията си в инвестиционната дейност или предоставената информация е недостатъчна за извършване на преценката, **БУЛБРОКЪРС е длъжен писмено да уведоми клиента, че не може да прецени дали предлаганата инвестиционна услуга е уместна за него и да откаже изпълнението на услуга по управление на портфейл.**

**(4).** БУЛБРОКЪРС се ръководи от предоставената от неговите клиенти информация, освен ако знае или е трябвало да знае, че информацията е неточна, непълна или неактуална.

### 3. Инвестиционни решения

**Чл. 39. (1).** БУЛБРОКЪРС е длъжен да съобрази вида на портфейла, който ще формира, както и съотношението на финансовите инструменти в него и възможните сделки с тях, с информацията, предоставена му от клиента, относно финансовото му състояние, инвестиционни цели, опит и готовност да рискува.

**(2).** БУЛБРОКЪРС мотивира инвестиционните си решения и действия във връзка с управлението на портфейла, само ако това е поискано писмено от КЛИЕНТА.

**(3).** БУЛБРОКЪРС декларира, че управлението на клиентския портфейл няма да бъде делегирано на трето лице, без знанието и изричното съгласие на КЛИЕНТА.

### 4. Конфликт на интереси

**Чл. 40. (1).** При управление на портфейл БУЛБРОКЪРС предприема всички необходими действия за установяване на потенциалните конфликти на интереси между:

**(1)** (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) инвестиционния посредник, включително лицата, които управляват инвестиционния посредник, лицата, които работят по договор за него, обвързаните агенти или всяко лице, което 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.

**(2).** В случай на **установяване на конфликт на интереси** съгласно ал. 1, БУЛБРОКЪРС предприема всички необходими действия за избягването му в съответствие с установената във Вътрешните правила политика за третиране на конфликт на интереси.

**(3).** В случай че въпреки прилагането на мерките съгласно ал. 2 продължава да съществува риск за интересите на клиента, БУЛБРОКЪРС, преди извършването на дейност за сметка на клиент, във връзка с която е налице конфликт на интереси, който не може да бъде избегнат, **предоставя на клиента на траен носител информация за конфликта на интереси.** Информацията трябва да е съобразена с характеристиките на клиенти и с оглед на тях да е достатъчна същият да разбере източника и естеството на възникналия конфликт на интереси и възможните последици от него и въз основа на това да вземе решение относно инвестиционната или допълнителна услуга, във връзка с която този конфликт е възникнал. БУЛБРОКЪРС не може да извършва дейност за сметка на клиент, ако не му е предоставил информацията съгласно тази алинея и клиентът не е взел решение да ползва съответната услуга въз основа на тази

информация.

## 5. Ограничения за инвестиционния посредник

**Чл. 41.** БУЛБРОКЪРС не може:

- (1) 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;
- (2) да купува за своя сметка финансови инструменти, за които негов клиент е подал нареждане за покупка, и да ги продава на клиента на цена, по-висока от цената, на която ги е купил. Забраната се отнася и за членовете на съвета на директорите на инвестиционния посредник, за лицата, които управляват дейността му, както и за всички лица, които работят по договор за него, и за свързани с тях лица;
- (3) да извършва действия с пари и финансови инструменти на клиента, за които не е оправомощен от клиента;
- (4) да продава за своя или за чужда сметка финансови инструменти, които инвестиционният посредник или 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 инвестиционният посредник 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.

## 6. Упълномощаване, преупълномощаване и заместване на посредника

**Чл. 42.** (1). БУЛБРОКЪРС е длъжен да изпълнява задълженията си по Договора **лично**.

(2). БУЛБРОКЪРС може да възложи изпълнението на определена услуга на друго лице, да упълномощи, преупълномощи или да се замести с друго лице, само при наличието на следните предпоставки:

1. другото лице е лицензиран инвестиционен посредник, с който БУЛБРОКЪРС е сключил договор при спазване на изискванията на глава пета от Наредба № 38;
2. клиентът е овластил БУЛБРОКЪРС за упълномощаване, преупълномощаване или заместване с друго лице.

(3). Изключение от изискването по ал. 2, предл. 2 се допуска само в случаите, когато това е необходимо за запазване на интересите на клиента. БУЛБРОКЪРС незабавно писмено уведомява клиента за извършеното упълномощаване, преупълномощаване или заместване, за причините за това и за лицето, което е упълномощил, преупълномощил или с което се е заместил.

(4). В случай, че БУЛБРОКЪРС е упълномощил трето лице, без да са налице предпоставките по ал. 2 и 3, той отговаря за действията на това лице като за свои. В останалите случаи БУЛБРОКЪРС отговаря за вредите, настъпили за клиента от действията на третото лице, поради лошия си избор.

## 6. КЛИЕНТСКИ АКТИВИ

### 1. Общи положения

**Чл. 43.** (1) БУЛБРОКЪРС съхранява предоставените, съответно придобитите в изпълнение на Договора, клиентски финансови инструменти, парични средства и други активи.

(2). БУЛБРОКЪРС отделя своите финансови инструменти и парични средства от тези на своите клиенти.

(3). БУЛБРОКЪРС не отговаря пред кредиторите си с финансовите инструменти и паричните средства на своите клиенти.

**Чл. 44.** (1) БУЛБРОКЪРС съхранява финансовите инструменти на своите клиенти в депозитарна институция по клиентски сметки към сметката на инвестиционния посредник или по сметки, открити към сметката на трето лице.

(2). БУЛБРОКЪРС открива на клиента подсметка **в депозитарна институция** на основата на Договора и в съответствие с предвидените в него условия.

(3). Когато открива сметка за финансови инструменти на свой клиент **при трето лице**, БУЛБРОКЪРС трябва да 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, да преразглежда със същата грижа избора на това лице и условията, при които то съхранява финансовите инструменти на клиента.

(4). (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) В случай че БУЛБРОКЪРС предвижда депозитарното 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, БУЛБРОКЪРС не може да депозира клиентските финансови инструменти при лице от тази държава, което не подлежи на предвидените от местното законодателство регулация и надзор. БУЛБРОКЪРС няма право да депозира финансови инструменти на клиент при трето лице в трета държава, чието законодателство не регулира съхраняването на финансови инструменти за сметка на трето лице. Ограничението по предходното изречение не се прилага, ако е налице някое от следните условия:

- a. (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) естеството на финансовите инструменти или на инвестиционните услуги, предоставяни във връзка с тези инструменти, изисква депозитарното им при такова трето лице в трета държава;
- b. (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) професионален клиент писмено поиска финансовите му инструменти да бъдат депозирани при лице по чл. 94, ал. 1 от ЗПФИ в посочената трета държава.

(5). БУЛБРОКЪРС предприема необходимите действия, за да осигури, че съхраняването на финансови инструменти на негови клиенти при трето лице се извършва по начин, който гарантира идентифициране на клиентските финансови инструменти отделно от финансовите инструменти на инвестиционния посредник и на третото лице, чрез воденето на отделни сметки от това трето лице или чрез прилагането на други мерки, осигуряващи същото ниво на защита. В случай че приложимото законодателство към дейността на третото лице не позволява спазването на изискванията по предходното изречение, инвестиционният посредник предприема подходящи мерки за гарантиране на правата на клиента във връзка със съхраняването при третото лице финансови инструменти, включително като открива отделни от своята сметка сметки за финансовите инструменти на клиенти, които третото лице води на името на инвестиционния посредник, но за чужда сметка.

**Чл. 45.** Ако в изпълнение на Договора клиентът предоставя на БУЛБРОКЪРС безналични държавни ценни книжа, емитирани от Министерството на финансите, те се водят в регистрите на Българската народна банка, съответно на първичен дилър на държавни ценни книжа, на името на клиента или на инвестиционния посредник съгласно предвиденото в договора и при спазване изискванията на нормативните актове, уреждащи държавния дълг.

**Чл. 46. (1)** (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) БУЛБРОКЪРС депозира паричните средства, предоставени от клиенти или получени в резултат на извършени за тяхна сметка инвестиционни услуги, в централна банка, кредитна институция, лицензирана да извършва дейност съгласно Закона за кредитните институции, съответно съгласно изискванията на Директива 2013/36/ЕС, кредитна институция, лицензирана в трета държава или квалифициран фонд на паричния пазар по чл. 93, ал. 1, т. 4 ЗПФИ най-късно до края на следващия работен ден като предприема необходимите действия за диверсифициране на средствата към лицата по същия член. Инвестиционният посредник може да депозира паричните средства на своите клиенти в институции по предходното изречение, с които се явява свързано лице, само ако клиентите са дали писмено съгласие за това.

(2). БУЛБРОКЪРС, в случаите когато депозира паричните средства на свой клиент в лице по ал. 1, различно от централна банка, е задължен да полага дължимата грижа за интересите на клиента при определяне на това лице и депозитарното на паричните средства на клиента в нея, както и периодично, но най-малко веднъж годишно, да преразглежда със същата грижа избора на тази институция или колективна инвестиционна схема и условията, при които тя държи паричните средства на клиента.

(3). БУЛБРОКЪРС няма право да инвестира паричните средства на клиента в колективна инвестиционна схема, ако клиентът се противопостави на такъв начин на съхраняване на предоставените от него парични средства.

(4). БУЛБРОКЪРС предприема необходимите действия, за да осигури, че депозитарните съгласно ал. 1

парични средства на клиенти се водят по индивидуални сметки или сметка на клиентите, отделно от паричните средства на инвестиционния посредник. В случай че приложимото законодателство към дейността на лицето, в което са депозирани паричните средства, не позволява спазването на изискванията по предходното изречение, инвестиционният посредник предприема подходящи мерки за гарантиране на правата на клиента във връзка с депозирани парични средства, включително чрез откриване на обща сметка за парични средства на клиенти, която това лице води на името на инвестиционния посредник, но за чужда сметка.

**Чл. 47.** (1) Освен в случаите, определени с Наредба, БУЛБРОКЪРС няма право да използва:

- a. за своя сметка паричните средства и финансовите инструменти на своите клиенти;
- b. за сметка на свой клиент парични средства или финансови инструменти на други клиенти;
- c. за сметка на клиент свои парични средства или финансови инструменти.

**(2). БУЛБРОКЪРС 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 следва да бъде дадено писмено, ако клиентът, чиито финансови инструменти се използват, е непрофесионален.**

**(3). БУЛБРОКЪРС 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. 2 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. 2;
2. инвестиционният посредник е установил процедури, гарантиращи, че се използват само финансови инструменти на клиенти, които предварително са дали изрично съгласие за това в съответствие с ал. 2, както и механизми за контрол относно спазването на това изискване.

**(4).** В случаите по ал. 3 във водената от БУЛБРОКЪРС отчетност се включва 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.

**Чл. 48.** (1) Като инвестиционен посредник, който държи финансови инструменти и парични средства на клиенти, БУЛБРОКЪРС поддържа отчетност и води сметки за държаните клиентски активи по начин, който му позволява във всеки момент незабавно да разграничи държаните за един клиент активи от активите на останалите клиенти на инвестиционния посредник и от собствените си активи.

**(2).** Отчетността и сметките по ал. 1 се поддържат по начин, който осигурява тяхната точност и съответствието им с държаните за клиентите финансови инструменти и парични средства.

**(3).** БУЛБРОКЪРС редовно съгласува отчетността и сметките по ал. 1, водени от него, с тези, водени от трети лица, при които се съхраняват клиентски активи.

**Чл. 49.** (1) БУЛБРОКЪРС уведомява непрофесионалните си клиенти от кое трето лице и къде могат да бъдат съхранявани предоставените на посредника пари и/или финансови инструменти. Уведомлението по изречение първо включва и посочване на отговорността на инвестиционния посредник по националното законодателство за всяко действие или бездействие на лицето, което държи клиентските пари и/или финансови инструменти, и последиците за клиента от несъстоятелност на това лице.

**(2).** БУЛБРОКЪРС уведомява непрофесионалните си клиенти за възможността финансовите му инструменти да бъдат съхранявани в обща сметка при трето лице, когато националното законодателство допуска такава възможност. Инвестиционният посредник уведомява непрофесионалните си клиенти за случаите, когато националното законодателство не позволява финансовите инструменти на клиента, държани от трето лице, да бъдат отделени от финансовите инструменти на това трето лице или на инвестиционния посредник. Уведомленията трябва да съдържат и изрично посочване на рисковете за клиента, произтичащи от обстоятелствата по предходните изречения.

**(3).** БУЛБРОКЪРС изрично уведомява клиента, когато сметките, които съдържат негови пари и финансови инструменти, подлежат или ще подлежат на уредба от правото на държава, която не е държава членка.

Уведомлението трябва да посочва, че правата на клиента, свързани с финансовите инструменти или паричните средства, могат да се различават поради приложимостта на правото на трета държава.

**(4).** БУЛБРОКЪРС изрично уведомява клиента за:

1. наличието на право на обезпечение или право на задържане върху клиентските пари или финансови инструменти за инвестиционния посредник 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 инвестиционния посредник и за условията, при които възниква или може да възникне такова право;
3. съществуването и условията, при които инвестиционният посредник 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.

**(5).** Преди да сключи сделка за финансиране на ценни книжа с предмет финансови инструменти, държани за сметка на непрофесионален клиент, или преди да използва по какъвто и да е друг начин тези финансови инструменти за своя сметка или за сметка на друг клиент, инвестиционният посредник предоставя на непрофесионалния клиент на траен носител и в разумен срок преди използването на финансовите инструменти ясна, пълна и точна информация за задълженията и отговорностите на посредника във връзка с използването на финансовите инструменти, включително условията за тяхното връщане и свързаните с това рискове.

**(6).** Инвестиционният посредник предоставя в подходящ срок преди извършването на съответна инвестиционна или допълнителна услуга за непрофесионален клиент информацията по този член, а за професионален клиент – информацията по ал. 3 и 4.

**Чл. 50. (1)** Когато БУЛБРОКЪРС държи пари или финансови инструменти на клиент, той му предоставя на траен носител най-малко веднъж годишно отчет с нормативно установеното съдържание, освен ако съдържанието на този отчет не е отразено в друг периодичен отчет до клиента.

**(2)** БУЛБРОКЪРС уведомява клиента си на траен носител, когато за него възникне задължение по чл. 145 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, най-късно до края на първия работен ден, следващ деня, в който по отношение на държани от инвестиционния посредник финансови инструменти на този клиент е настъпило обстоятелство по чл. 145, ал. 1 от същия закон в резултат на извършени от инвестиционния посредник сделки с финансови инструменти за сметка на клиента, включително при управление на портфейл.

**Чл. 51. (1)** Активите на клиенти, които БУЛБРОКЪРС държи, администрира или управлява за тяхна сметка, са гарантирани от Фонда за компенсиране на инвеститорите срещу невъзможност инвестиционният посредник да върне активите по причини, пряко свързани с финансовото му състояние, в следните случаи:

- a. спрямо инвестиционният посредник е открито производство по несъстоятелност;
- b. КФН е отнела лиценза на инвестиционния посредник на основание трайно влошено финансово състояние и невъзможност на инвестиционния посредник да изпълнява задълженията си.

**(2).** Клиентът има право на компенсация в размер 90 на сто от стойността на вземането, определена към датата на настъпване на обстоятелството по ал. 1, но не повече от 40 000 лева. За определени в чл. 77г, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа категории клиенти, включително **професионалните клиенти, компенсация не се изплаща**. Не се изплаща компенсация и за вземания, възникнали от и/или свързани със сделки и действия, представляващи „изпиране на пари“, за които деецът е осъден с влязла в сила присъда.

**(3).** При сключване на Договора инвестиционният посредник уведомява клиента за съществуващата система за компенсиране на инвеститорите във финансови инструменти, включително за нейния обхват и за гарантирания размер на клиентските активи, като му предоставя и данни за условията и реда за компенсиране на клиентските активи от Фонда за компенсиране на инвеститорите.

**(4).** Инвестиционният посредник предоставя и допълнителна информация с обхвата по ал. 3 при искане от клиента.

**(5).** Вноските към Фонда за компенсиране на инвеститорите, дължими като процент от общия размер на паричните средства и останалите клиентски активи, са за сметка на КЛИЕНТА и се удържат от наличността в портфейла му.

## 2. Методи за оценка на активите



**Чл. 52.** Оценка на финансовите инструменти в управлявания портфейл се извършва първоначално - при придобиването им и последващо - ежемесечно към последно число на предходния месец. Когато последното число на месеца е почивен ден, клиентските активи се оценяват към последния работен ден от съответния месец.

**Чл. 53.** Оценка на клиентските активи се извършва от звено „Счетоводство“ към отдел „Счетоводство и бек офис“ в БУЛБРОКЪРС.

**Чл. 54.** Клиентските активи се оценяват по пазарна стойност (ПС).

**Чл. 55.** (1) Пазарната стойност на АКЦИИТЕ се определя като се използва показателя „цена на затваряне“.

**(2).** За акции, допуснати до търговия на един регулиран пазар, ПС се определя, както следва:

**1.** цена на затваряне на регулирания пазар, към последното число на месеца, за който се изготвя оценката;

**2.** цена на затваряне на регулирания пазар за най-близкия ден от двумесечния период, предхождащ последното число на месеца, за който се изготвя оценката – в случай, че няма сключени сделки към последното число на месеца.

**(3).** За акции, допуснати до търговия на повече от един регулиран пазар, ПС се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от мястото за търговия, на което за съответния ден е изтъргуван най-голям обем от акциите.

**Чл. 56.** (1) Пазарната стойност на АКЦИИТЕ се определя като се използва показателя „цена на придобиване“ в хипотезите на ал. 2 и :

**(2).** За акции, недопуснати до търговия на регулиран пазар, които са били предмет на публично предлагане в Р. България, ПС се определя на база цена на придобиване за периода от придобиването до публикуване на съответния финансов отчет на дружеството - емитент.

**(3).** За безналични акции на непублични дружества, ПС се определя както следва: по **цената на придобиване** за периода от придобиването до публикуване на съответния финансов отчет на дружеството – емитент. При наличие на счетоводен отчет се преизчисляват по метода на нетната балансова стойност на активите. Ако липсва информация за последния счетоводен баланс на дружеството в Търговския регистър, клиентските активи в акции на непублични дружества се оценяват по нулева стойност.

**Чл. 57.** ПС на акции, емитирани от КИС е последната обявена цена на обратно изкупуване.

**Чл. 58.** (1) При невъзможност да се формира ПС на акциите, включително когато акциите не са допуснати до търговия на регулиран пазар, ПС се определя по метода на нетната балансова стойност на активите – за акциите на публично дружество, които са били предмет на публично предлагане в Р. България, или акции на дружество, допуснати до търговия на регулиран пазар, от деня на публикуване на съответния финансов отчет.

**(2).** Методът на нетната балансова стойност на активите се прилага и спрямо акции на КИС, в случай на временното спиране на обратното изкупуване.

**Чл. 59.** (1) ПС на една акция по метода на нетната балансова стойност на активите се определя, като активите по баланса на дружеството, намалени със стойността на текущите и нетекущите пасиви по баланса, се разделят на броя на акциите, без обратно изкупените от дружеството, ако нетната балансова стойност е положителна.

**(2).** Стойността на активите, на текущите и нетекущите пасиви на дружеството при прилагането на метода на нетната балансова стойност се определя на базата на последния публикуван счетоводен баланс.

**(3).** В случаите, когато дружеството емитент на акции, подлежащи на оценка по метода на нетната балансова стойност, не е изпълнило задължението си за периодично разкриване на актуална финансова информация повече от 3 месеца след изтичане на нормативно-установения срок за изпълнение на това задължение, както и когато е получена отрицателна нетна балансова стойност на активите на това дружество, БУЛБРОКЪРС приема че акциите на това дружество са без пазарна цена и същите се изключват от оценката на клиентските активи.

**(4).** Пазарната стойност на акции, които не се търгуват на регулиран пазар или друго място за търговия, което публично оповестява информация за сключените сделки, съответно не са били предмет на публично предлагане в Р. България или са били, но дружеството издало акциите, е отписано от водения от КФН регистър на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, се определя по метода на нетната балансова стойност на активите, въз основа на информацията от публично оповестен актуален финансов отчет на дружеството емитент на акциите, обхващаш период, чиято крайна дата е преди не повече от 3

месеца преди момента на изготвяне на оценката на клиентските активи.

**(5).** В случай че няма осигурен публичен достъп до актуална финансова информация за дружеството по предходната, реалната пазарна стойност на емитираните от него акции не може да бъде установена. В тази хипотеза, при оценяване на такива акции БУЛБРОКЪРС ще приема, че същите са без пазарна цена и подлежат на изключване от клиентските активи.

**Чл. 60.** Пазарната стойност на облигациите, допуснати до търговия на регулиран пазар се определя като се използва показателя „цена на затваряне“, ако за сключените сделки с тях се публикува информация при условия и по ред, аналогични на тези, предвидени за акциите.

**Чл. 61.** (1) В случай, че не може да бъде определена ПС по установения по-горе ред или облигациите не са допуснати до търговия на регулиран пазар, се прилага метода на дисконтираните бъдещи нетни парични потоци.

**(2).** БУЛБРОКЪРС определя дисконтовият фактор за съответната година в срок до 31 януари. Дисконтовият фактор за текущата година следва да отразява най-малко основния лихвен процент (ОЛП) към края на предходната година и инфлационният индекс за предходната година.

**(3).** ОЛП се определя от БНБ по Методика за определяне на ОЛП, приета от Управителния съвет на Централната банка. Инфлационният индекс се определя и обявява от НСИ

**Чл. 62.** Пазарната стойност на ДЦК, издадени от Р. България се определена като средноаритметична от цените „купува“, обявени от двама първични дилъри към последното число на месеца, за който се изготвя оценката. Те могат да бъдат получени чрез директно запитване или чрез електронна информационна и/или търговска система, в която регулярно се публикуват котировки за финансови инструменти, като Блумберг (Bloomberg) и/или Ройтерс (Reuters).

**Чл. 63.** Стойността на ПРАВАТА се определя като разликата между пазарната стойност на акциите на дружеството емитент и емисионната стойност на новата емисия акции.

**Чл. 64.** Банковите депозити, парите на каса, паричните средства по разплащателни сметки се оценяват към деня на оценката, както следва:

1. банковите депозити - по номиналната им стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва;
2. клиентските пари на каса и по разплащателна сметка - по номинална стойност.

**Чл. 65.** ПС на дялове на КИС е последната обявена цена на обратно изкупуване.

**Чл. 66.** Когато дяловете на КИС не са достигнали минимално изискуемата нетна стойност на активите от 500 000 лв., за ПС се приема нетната стойност на активите на един дял.

**Чл. 67.** При временно спиране на обратно изкупуване, ПС се определя по метода на нетна балансова стойност.

**Чл. 68.** Оценката на производни ценни книжа и другите клиентски активи, търгувани на регулиран пазар в страната, се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки на регулиран пазар на ценни книжа в най-близкия ден, предхождащ датата на оценката.

**Чл. 69.** Клиентските активи в чуждестранна валута се преизчисляват в левовата им равностойност по курса на Българската народна банка към последния работен ден на месеца, към който се изготвя оценката, съответно към датата на решението по чл. 77б, ал. 1 ЗППЦК.

### 3. Еталони

**Чл. 70.** (1) При управление на портфейл на клиент БУЛБРОКЪРС прилага подходящ метод за оценка и сравнение като общоприет еталон в зависимост от инвестиционните цели на клиента и видовете финансови инструменти, включени в клиентския портфейл.

**(2).** Еталонът позволява клиента, ползващ услугата, да може да оцени нейното изпълнение.

**(3).** БУЛБРОКЪРС ще счита за добро управлението на портфейл, ако е постигнато ниво на доходност, посочено по-долу, освен ако друго не е уговорено в договора:

за консервативния портфейл в лева и евро - **HICP–All items (Harmonised Index of Consumer Prices, EU)+**

**3 пункта;**

за агресивния портфейл в български лева и евро - **HICP–All items (Harmonised Index of Consumer Prices, EU) + 10 пункта;**

за консервативния портфейл в щатски долари – **CPI (Consumer Price Index, USA) + 3 пункта;**

за агресивния портфейл в щатски долари - **CPI (Consumer Price Index, USA) + 10 пункта.**

## **7. ОБМЕН НА ИНФОРМАЦИЯ МЕЖДУ СТРАНИТЕ**

### **1. Информация, предоставяна от клиента**

**Чл. 71.** (1) (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) При сключване на договор за извършване на управление на портфейл, БУЛБРОКЪРС изисква от клиента следната информация:

**1.** инвестиционните **цели** на клиента;

**2.** **финансовото състояние и способността да понеса загуби** на клиента;

**3.** **опита и знанията** на клиента в инвестиционната дейност.

**(2).** Информацията относно инвестиционните цели на клиента включва, когато е приложимо, следното:

**1.** периода от време, в който клиентът желае да държи инвестицията;

**2.** предпочитанията на клиента по отношение на поетия риск и рисков профил на клиента;

**3.** целите на инвестицията.

**(3).** (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) Информацията относно финансовото състояние на клиента включва, когато е приложимо, следното:

**1.** източниците и размера на редовния доход на клиента;

**2.** активите на клиента, включително ликвидни активи, инвестиции и недвижима собственост;

**3.** редовни финансови задължения на клиента.

**(4).** Информацията относно опита и знанията на клиента в сферата на инвестиционната дейност съдържа, съобразно 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, следното:

**1.** вида услуги, сделки и финансови инструменти, с които клиентът е запознат;

**2.** естеството, обема и честотата на сделките с финансови инструменти за сметка на клиент, както и периода, през който те са сключвани;

**3.** образователно равнище и професия или значима предишна професия на клиента или потенциалния клиент.

**(5).** Предоставената информация по предходните алинеи се актуализира по инициатива на БУЛБРОКЪРС или от клиента при промяна на декларираните обстоятелства и данни.

**(6).** При предоставяне на услугата „управление на портфейл“, както и при предоставяне на свързаните с тази услуга допълнителни инвестиционни услуги, БУЛБРОКЪРС се ръководи от получената от клиента информация.

**(7).** (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) Въз основа на информацията, БУЛБРОКЪРС преценява дали предлаганата услуга е уместна за клиента, съответно за потенциалния клиент. Ако въз основа на получената от клиента информация БУЛБРОКЪРС прецени, че предлаганата инвестиционна услуга няма да е подходяща, той предупреждава за това писмено клиента, съответно потенциалния клиент.

**(8).** В случай че клиентът, съответно потенциалният клиент, не предостави изискваната информация или предоставената информация е недостатъчна за извършване на преценката по предходната алинея, **БУЛБРОКЪРС е длъжен писмено да уведоми клиента, съответно потенциалния клиент, че не може да прецени дали предлаганата инвестиционна услуга е подходяща за него и да откаже изпълнението на услуга по управление на портфейл.**

### **2. Информация, предоставяна от БУЛБРОКЪРС**

**Чл. 72.** (1) БУЛБРОКЪРС предоставя на клиентите си обща информация за правния си статус (данни от фирменото досие, информация за предлаганите от него услуги и други), информация за финансовите инструменти и рисковете, свързани с тях; разходи и такси за клиента във връзка с предоставяната услуга, съхранение на предоставените активи, места за изпълнение на сделките с финансови инструменти.

(2). Информацията, която БУЛБРОКЪРС дава на клиентите си, трябва да бъде разбираема, вярна, ясна и да не бъде подвеждаща. БУЛБРОКЪРС не може да предоставя информация по предходното изречение без предварителното ѝ одобрение от лице от отдела за вътрешен контрол.

(3). При искане от страна на клиента, БУЛБРОКЪРС му предоставя **допълнителна информация** и разяснения по документите по предходните алинеи.

(4). БУЛБРОКЪРС своевременно уведомява клиента при промяна във вече предоставената му информация.

**Чл. 73.** (1) В отношенията си с клиенти, БУЛБРОКЪРС установява българския език като език за водене на кореспонденция, предоставяне на документи, извършване на уведомления, както и всеки друг вид обмен на информация. В конкретните договори могат да бъдат установени един или повече други езици, на които може да бъде осъществяван обмен на информация между страните.

(2). При липса на специални изисквания в нормативен акт, тези общи условия или сключения между страните договор, страните могат да обменят информация в писмена или устна форма. Комуникацията се осъществява лично (в офисите на инвестиционния посредник), по телефон, чрез факс, чрез писма на адресите за кореспонденция, установени между страните, чрез електронни документи, подписани с електронен подпис, или по друг установен в договора начин за комуникация между страните. Инвестиционният посредник съхранява получената и изпратената в писмен вид информация, както и записи на проведените с клиента телефонни разговори и електронната кореспонденция между страните във връзка с изпълнението на Договора.

(3). Когато за извършване на определени изявления е установена писмена форма, ако друго не е установено съгласно ЗПФИ и актовете по прилагането му, същата се счита за спазена по отношение изявления, изпратени и получени по факс, ако е осигурено точното им възпроизвеждане, както и по отношение на изявления във формата на електронен документ, подписан с електронен подпис, при спазване на изискванията на Закона за електронния документ и електронния подпис, ако е осигурено спазването на другите изисквания, установени в ЗПФИ и актовете по прилагането му.

**Чл. 74.** (1) При изпълнение на посочено в тези общи условия задължение на БУЛБРОКЪРС да предоставя информация на траен носител, същата се предоставя на хартиен носител или по друг начин, за който са спазени следните изисквания:

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

(2). Когато информацията се предоставя на клиенти **чрез интернет страницата** на посредника и не е адресирана до конкретен клиент, тя трябва да отговаря на следните условия:

1. предоставянето на информацията по този начин е подходящо с оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиента;

2. клиентът изрично се е съгласил с този начин на предоставяне на информацията;

3. клиентът е уведомен чрез електронен способ за адреса на интернет страницата на посредника и мястото на страницата, където се намира тази информация;

4. информацията е актуална;

5. информацията е достъпна непрекъснато на интернет страницата на посредника за времето, обикновено необходимо на клиентите да се запознаят с нея.

(3). Предоставянето на информация **чрез електронни средства за комуникация** се счита за подходящо с оглед съществуващите или предстоящите отношения с клиента, ако са налице данни, че клиентът има редовен достъп до интернет. Счита се, че клиентът има редовен достъп до интернет, ако предостави адрес на електронна поща за нуждите на установените отношения с инвестиционния посредник.

### 3. Отчет

**Чл. 75.** (1) При управление на портфейл, БУЛБРОКЪРС предоставя на траен носител периодичен отчет относно извършените за сметка на клиента дейности, свързани с управлението на портфейл, освен ако такъв

се предоставя на клиента от трето лице.

**(2).** БУЛБРОКЪРС предоставя на КЛИЕНТА **тримесечен отчет** относно извършените за негова сметка дейности, свързани с управлението на портфейл.

**(2).** Отчетите се изготвят с нормативно установеното съдържание съгласно Наредба № 38 и се изпращат на посочената от клиента електронна поща, както следва:

1. до 15-ти април – за първо календарно тримесечие;
2. до 15-ти юли – за второ календарно тримесечие;
3. до 15-ти октомври – за трето календарно тримесечие;
4. до 15-ти януари – за четвърто календарно тримесечие.

**(3).** (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) Електронното писмо, съдържащо отчета за управлението на портфейла, изпратено от БУЛБРОКЪРС на посочената от клиента електронна поща, ще се счита за траен носител по смисъла на § 1, т. 51 от Допълнителните разпоредби на ЗПФИ.

**(4).** Първи отчет клиентът получава след изтичане на три пълни месеца от подписване на договора.

**(5).** Месечен отчет се предоставя, в случай, че с допълнително споразумение между БУЛБРОКЪРС и клиента е допуснат ливъридж при управлението на портфейла.

**(6).** Годишен отчет се предоставя само, ако клиентът изрично е заявил желание да получава отчет за всяка сключена сделка по управление на портфейла му след нейното сключване.

**(7).** Отчет се предоставя и при искане на клиента, в срок до 3 (три) работни дни от постъпване на искането.

**Чл. 76.** БУЛБРОКЪРС уведомява непрофесионалния клиент, за чиято сметка управлява портфейл, когато има непокрити отворени позиции по условни сделки.

**Чл. 77.** В случаите, когато инвестиционен посредник извършва сделки във връзка с управление на портфейл за сметка на непрофесионален клиент или води сметки за такива клиенти, които включват непокрити позиции по сделки или прехвърляния, зависещи от бъдещи условни събития, инвестиционният посредник уведомява непрофесионалния клиент, когато загубите надхвърлят предварително определените по споразумение с клиента прагове. Уведомлението по изречение първо се извършва не по-късно от края на работния ден, в който тези прагове са надхвърлени, или когато това е станало в неработен ден - до края на следващия работен ден.

**Чл. 78.** БУЛБРОКЪРС може да сключва и изпълнява сделка за сметка на клиент, договаряйки сам със себе си (като насрещна страна или като представител на насрещната страна).

**Чл. 79.** (1) В случай че БУЛБРОКЪРС действа от името на клиента, правата и задълженията се пораждат в правната сфера на клиента със сключването на сделката.

**(2).** В случай, че БУЛБРОКЪРС действа **от свое име**, правата и задълженията по сключената сделка са пораждат в правната сфера на клиента с тяхното прехвърляне.

**(3).** Правата и задълженията се считат за прехвърлени, когато съответните безналични финансови инструменти – предмет на сделката, бъдат прехвърлени по сметка, по която се съхраняват финансовите инструменти на клиента съгласно договора или допълнително получени от клиента нареждания, а паричните средства – с изплащането им в брой или прехвърлянето им по банкова сметка съгласно нарежданията на клиента, включително с прехвърлянето им в сметката, по която се съхраняват паричните средства на клиента съгласно сключения Договор.

**(4).** Ако предмет на сделката са налични ценни книжа, те се прехвърлят незабавно при спазване на съответния установен в законодателството ред за това, съгласно установените между клиента и инвестиционния посредник срокове.

## **8. ОТГОВОРНОСТ**

**Чл. 80.** (1) Отговорността на страните за неизпълнението на договорните им задължения се определя с конкретния договор.

**(2).** Освен ако е уговорено друго в индивидуалния договор с клиента, при забава или частично изпълнение на парично задължение виновната страна дължи неустойка в размер 0,1% на ден върху неизпълнения размер

на задължението до неговото изпълнение, съответно до прекратяване (разваляне) на договора.

**(3).** Освен ако е уговорено друго в индивидуалния договор с клиента, в случаите на неточно изпълнение на задължение за предоставяне на финансови инструменти – неустойката е равна на неблагоприятната за изправната по договора страна промяна в стойността на ценните книжа към последния ден от периода на неточното изпълнение, но не по-малко от 0,1% на ден върху неизпълнената стойност на задължението до неговото изпълнение, съответно до прекратяване (разваляне) на договора.

**(4).** Изправната страна има право на обезщетение за вреди, които не се покриват от неустойка, съгласно закона. ИП няма право да предлага клаузи в договора с клиента, които водят до неравнопоставеност относно предвидените обезщетения и неустойки при неизпълнение на задълженията по договора.

## **9. УРЕЖДАНЕ НА СПОРОВЕ**

**Чл. 81.** (1) Възникналите между страните спорове във връзка с тълкуването и изпълнението на настоящите общи условия и конкретния договор се уреждат по взаимно съгласие, а в случай, че такова не се постигне, спорът се отнася за решаване от компетентния съд или до избран от страните арбитраж.

**(2).** Подадена от клиент **жалба** се разглежда от инвестиционния посредник съгласно Правилата за вътрешна организация на БУЛБРОКЪРС. В срок от 10 работни дни от подаване на жалбата, а когато тя е разглеждана на заседание на съвета на директорите, за което обстоятелство клиентът се уведомява – в срок от 3 работни дни от заседанието на съвета на директорите, инвестиционният посредник изпраща на клиента писмен отговор.

## **10. НЕУРЕДЕНИ ВЪПРОСИ**

**Чл. 82.** (1) Други условия и срокове, непосочени в тези общи условия, както и възнаграждението на инвестиционния посредник и разходите за клиента, невключени във възнаграждението, когато не се определят съгласно Тарифата, се определят с Договора съобразно нормативните изисквания за това.

**(2).** За неуредените в настоящите общи условия и конкретния договор с клиента въпроси се прилага действащото българско законодателство.

## **ДОПЪЛНИТЕЛНА РАЗПОРЕДБА**

**§ 1.** (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) Използваните в тези общи условия думи, изрази и термини имат значението, което им придават ЗПФИ, Наредба № 38, Наредба № 58, Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията и (ЕС) 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета.

## **ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ**

**§ 2.** (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) Общите условия са съставени в съответствие с изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти, Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и Наредба № 58 за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични или непарични облаги.

**§ 3.** Общите условия са приети на заседание на Съвета на директорите на „БУЛБРОКЪРС“ ЕАД, проведено на 17.10.2016 г., като влизат в сила от 21.11.2016 г., изменени на заседание на Съвета на директорите от 16.05.2018г., в сила от 21.06.2018 г.

**§ 4. (1).** Общите условия в настоящата им редакция се прилагат към договори с клиенти, сключвани след 17.05.2018 г.

**(2).** Общите условия се прилагат и към договори с клиенти, сключени преди 17.05.2018 г., ако клиентите по тези договори не са заявили изрично несъгласие с измененията и допълненията до срока на влизане в сила по § 3, съгласно чл. 82, ал. 11 - 13 от ЗПФИ.