

ИП „Капман“ АД

Възприети политики и критерий за класификация на инвеститорите

Инвестиционен посредник „КАПМАН“ АД има разрешение и е лицензиран да извършва дейност като инвестиционен посредник на основание следните документи:

- Решение №130-ИП/12.11.1997 год. на Комисията по ценните книжа и фондовите борси;
- Решение №132-ИП/14.08.2002 год. на Държавната комисия по ценните книжа;
- Решение №120-ИП/14.02.2006 год. на Комисията за финансов надзор;
- Лиценз № РГ-03-0072/28.02.2006 год., издаден от Комисия по финансов надзор;
- Лиценз № РГ-03-0072/18.07.2014 год. на Комисия за финансов надзор.

Дружеството има право да извършва дейности и предоставя услуги, съобразно издадения от Комисия за финансов надзор Лиценз № РГ-03-0072/18.07.2014 год., както следва:

- приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти;
- изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
- сделки за собствена сметка с финансови инструменти;
- управление на портфейл;
- предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
- поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;
- предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;
- 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;
- 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;
- 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 изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти;
- свързани с поемане на емисии финансови инструменти.

Политика за изпълнение на клиентските нареждания и постигане на най-добри резултати

При изпълнение на клиентските нареждания, „Капман“ АД третира равнопоставено своите клиенти и изпълнява клиентските нареждания при най-добрите условия.

Постъпилото клиентско нареждане се регистрира незабавно в регистрите на ИП „Капман“ АД и и се разпределя за изпълнение.

Клиентските нареждания се изпълняват незабавно, като се следва реда на постъпване на индентични нареждания, в зависимост от пазарните условията и характеристиките на нареждането.

Капман“ АД при първа възможност изпълнява нарежданията на своите клиенти, съответно сключва сделки при управление на индивидуални портфейли от финансови инструменти, освен ако това би било явно неизгодно за клиента.

Във връзка с осигуряването на по-висока степен на защита на своите непрофесионални клиенти, „Капман“ АД полага разумни усилия да установи най-добрата за клиента цена, съгласно условията на нареждането и сключва сделката на тази цена.

При условие, че характеристиките на нареждането и преобладаващите пазарни условия правят неосъществимо незабавното изпълнение на клиентските нареждания по реда на тяхното постъпване или интересите на клиента изискват друго, „Капман“ АД уведомява непрофесионалните си клиенти за наличието на тези условия и възникналите трудности във връзка с това, незабавно след тяхното узнаване.

Ако подадено от клиент лимитирано нареждане с предмет акции, допуснати до търговия на регулиран пазар, не се изпълнява незабавно съгласно действащите пазарни условия, Капман АД го оповестява като оферта пред другите участници на пазара, с цел да улесни възможно най-ранното му изпълнение на подаденото нареждане, освен ако клиентът не даде изрично други нареждания.

Служителите от отдел „Вътрешен контрол“ следят за предотвратяване на злоупотреби от страна на служителите от другите отдели на „Капман“ АД и разгласяване на информация от тяхна страна за неизпълнените клиентски нареждания.

За постигане на най-добри резултати при изпълнение на клиентските нареждания, „Капман“ АД взема в предвид информацията за финансовите възможности, инвестиционни цели, знания и опит на клиента, условията на нареждането, вида и характеристиките на финансовите инструменти, предмет на нареждането, според които нареждането може да бъде насочено за най-доброто място на изпълнение. За да определи най-доброто място на изпълнение на клиентското нареждане, „Капман“ АД се ръководи от следните критерии:

- т.1. мястото на изпълнение да осигурява най-изгодните за клиента разходи, свързани с изпълнението на нареждане за всеки конкретен вид финансов инструмент;
- т.2. мястото на изпълнение да позволява на „Капман“ АД постоянно следене на котировките с цел осигуряване на най-добрите възможни резултати;
- т.3. клиентското нареждане се насочва към такова място на изпълнение, където има най-голяма вероятност за реализиране на сделка.

В зависимост от вида на финансовите инструменти, „Капман“ АД определя най-подходящия пазар по отношение на ликвидността на финансовия инструмент, който е допуснат до

търгуване на регулиран пазар по следните критерии: /в съответствие с Член 9 от Регламент 1287/2006г. на Европейската комисия./

т.1. За акции, други прехвърляеми ценни книжа и дялови единици в колективни предприятия за инвестиране, най-подходящият пазар е държавата-членка, в която акцията или дяловата единица е била допусната за първи път за търгуване на регулиран пазар.

т.2. За облигации, други прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са емитирани от дъщерно дружество, на дружество със седалище в държава-членка, най-подходящият пазар е държавата-членка, в която е разположено седалището на дружеството-майка.

т.3. За облигации, други прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са емитирани от емитент от Общността и които не попадат в обхвата на т. 2, най-подходящият пазар е държавата-членка, в която е разположено седалището на емитента.

т.4. За облигации, други прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са емитирани от емитент от трета страна и които не попадат в обхвата на т. 2, най-подходящият пазар е държавата-членка, в която тази ценна книга е била допусната за първи път до търгуване на регулиран пазар.

т.5. За дериватен договор или финансов договор за разлики, най-подходящият пазар е:

а) когато базисната ценна книга е акция или друга прехвърляема ценна книга, допусната до търгуване на регулиран пазар - държавата-членка, която се приема за най-подходящ пазар по отношение на ликвидността на базисната ценна книга в съответствие с т.1;

б) когато базисната ценна книга е облигация или инструмент на паричен пазар, които са допуснати до търгуване на регулиран пазар - държавата-членка, която се приема за най-подходящ пазар по отношение на ликвидността на тази базисна ценна книга в съответствие с точки 2, 3 или 4;

в) когато базисният инструмент е индекс, съставен от акции, всичките от които се търгуват на конкретен регулиран пазар - държавата-членка, в която е разположен този регулиран пазар.

т.6. В случаите, извън посочените в т.1-5, най-подходящият пазар е държавата-членка, в която е разположен регулираният пазар, на който прехвърляемата ценна книга, дериватен договор или финансов договор за разлики са били допуснати до търгуване.

т.7. Когато финансови инструменти, посочени в точки 1, 4 или 6, или базисен финансов инструмент, посочен в т.5, който е свързан с един от инструментите, посочени в точки 1, 4 или 6, е бил допуснат за търгуване на повече от един регулиран пазар едновременно и всичките тези регулирани пазари са с една и съща държава-членка по произход, тази държава-членка е най-подходящият пазар.

Когато съответните регулирани пазари не са с една и съща държава-членка по произход, най-подходящата държава членка по отношение на ликвидността на този инструмент е пазарът, където оборотът на този инструмент е най-голям.

При положение, че са установени повече от едно конкурентни места за изпълнение на клиентско нареждане във връзка с финансови инструменти в зависимост от преценката и сравнение на резултатите, се вземат предвид най-изгодните за клиента комисионни и разходи за изпълнение на нареждането на всяко от възможните места за изпълнение.

Ако, финансовите инструменти, предмет на клиентското нареждане не се търгуват на никой от регулираните пазари, то „Капман“ АД може да изпълни клиентското нареждане на извън регулиран пазар, ако прецени, че този пазар осигурява най-голяма вероятност за изпълнение с най-добрите възможни резултати;

Следвайки политиката за най-добро изпълнение на клиентските нареждания съобразно условията на пазара „Капман“ АД, може да обедини за изпълнение индентични нареждания на клиенти и сделка за собствена сметка, ако пазарните условия позволяват, ако офертата за сделка с по-голям обем индентични финансови инструменти осигурява по-добра единична цена за всеки от тях.

„Капман“ АД обединява индентични клиентски нареждания и сделки за собствена сметка само ако са изпълнени следните условия:

- т.1. обединението на нарежданията и сделките няма да е във вреда на който и да е от клиентите, чиито нареждания се обединяват;
- т.2. „Капман“ АД е уведомил своите клиенти, които са дали съгласие за обединяване на нарежданията си с индентични такива на други клиенти и сделки за собствена сметка на посредника, че такова обединяване може да се окаже неизгодно за клиента във връзка с конкретното нареждане;

При разпределение изпълнението на обединени клиентски нареждания, „Капман“ АД прилага следната процедура:

1. Разпределя сключените сделки при обединени клиентски нареждания по реда на тяхното постъпване в дневника на нарежданията.
2. Когато едно или повече клиентски нареждания са обединени със сделка за собствена сметка на „Капман“ АД и сделката е изпълнена частично, разпределя финансовите инструменти като удовлетворява с предимство клиентски нареждания.
3. В случаите, когато обосновано и категорично може да се докаже, че без обединението не би могло да се изпълни нареждането на клиента при такива изгодни за него условия или че въобще не би могло да се изпълни, „Капман“ АД може да разпредели сключената сделка пропорционално между себе си и клиента.

„Капман“ АД няма да изпълни нареждане за сделка с финансови инструменти на клиент в следните случаи:

/1/ ако клиентът или негов представител или пълномощник откаже да подаде декларацията по чл. 35, ал. 1 от Наредба 38.

/2/ ако клиентът или негов представител или пълномощник са декларирали, че сделката - предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

/3/ ако клиентът или негов представител или пълномощник са декларирали или ако се установи, че финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор.

/4/ ако това би довело до нарушение на ЗППЦК, ЗПФИ, ЗСПЗФИ, ЗАДСИЦ или други действащи нормативни актове.

„Капман“ АД може да пристъпи към изпълнение на клиентско нареждане за продажба на заложен финансов инструмент при условие, че приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти и е налице изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи.

Информация за езиците, на които клиентът може да комуникира и да води кореспонденция с ИП и да аполучава документи и друга информация от него

Изготвянето и подаването на каквито и да е документи или осъществяването на контакти по какъвто и да е повод по време на действие на договора, може да става на български или на английски език.

Информация за начините на комуникация, които могат да се използват между ИП и клиентите

Нареждания по конкретен договор, могат да се подават писмено (лично или от пълномощник с нотариално заверено пълномощно) на стандартизирана бланка на ИП. Подаване на Нарежданията чрез пълномощник се извършва, само ако той представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на разпоредителни действия с финансови инструменти и декларация по чл. 25, ал. 1 от Наредба № 38 за едногодишен срок преди подаване на Нареждането. Член 24, ал. 5 и ал. 25, ал. 2 от Наредба № 38 се прилагат съответно.

ИП може да приема нареждания за сделки с финансови инструменти, подадени по телефона или чрез друг дистанционен способ за комуникация с клиенти, съгласно Общите условия на ИП „Капман“ АД. Предходното изречение не се прилага спрямо Нареждане, подавано от представител, който не е удостоверил пред ИП представителната си власт, или от пълномощник, който предварително не е представил пред ИП документите по чл. 25 от Наредба №38, както и относно прехвърляне на безналични финансови инструменти от лична сметка по клиентска подсметка към ИП в „Централен депозитар“ АД. ИП може да приема Нареждания на клиенти чрез електронна система за търговия, която гарантира спазването на изискванията по Наредба №38 и осигурява достъп на клиента до определено място изпълнение. Достъпът до системата по предходното изречение и въвеждането на нареждания от клиента се осъществява чрез електронен/цифров сертификат, издаден на негово име.

Информация за отчетите, предоставяни на клиентите във връзка с извършваните услуги и дейности по договора

При сключване на договор за брокерски услуги с непрофесионален клиент:

До края на първия работен ден след сключването на всяка сделка, ИП предоставя (на траен носител) на клиента потвърждение за сключването ѝ.

ИП е длъжен да информира своя клиент незабавно, когато за него възникне задължение за уведомление по чл.145 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Уведомяването се извършва по електронна поща или по телефон по избор на клиента. ИП не отговаря, в случай, че задължението за уведомяване възникне за клиента на базата на сделки, за които ИП не притежава информация. При поискване от страна на Клиента, ИП изготвя и подава уведомления по чл.145 от ЗППЦК от името на клиента в Комисията за финансов надзор, когато има данни, че са налице условията за това.

ИП предоставя на клиента на траен носител най-малко веднъж годишно отчет със следното съдържание:

1. данни за финансовите инструменти или пари, държани от ИП за сметка на клиента към края на отчетния период;
2. данни за размера, до който клиентските финансови инструменти или пари, са били предмет на сделка за финансиране на ценни книжа;
3. размера на получените дивиденди или други плащания на клиента поради участието му в сделка за финансиране на ценни книжа, както и основата, на която са определени.

При сключване на договор за брокерски услуги с професионален клиент:

До края на деня, в който е извършена всяка конкретна сделка, ИП предоставя (на траен носител) на клиента потвърждение за сключването ѝ.

ИП е длъжен да информира своя клиент незабавно, когато за него възникне задължение за уведомление по чл.145 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Уведомяването се извършва по електронна поща или по телефон по избор на клиента. ИП не отговаря, в случай, че задължението за уведомяване възникне за клиента на базата на сделки, за които ИП не притежава информация. При поискване от страна на Клиента, ИП изготвя и подава уведомления по по чл.145 от ЗППЦК от името на клиента в Комисията за финансов надзор, когато има данни, че са налице условията за това.

ИП предоставя на клиента на траен носител най-малко веднъж годишно отчет със следното съдържание:

1. данни за финансовите инструменти или пари, държани от ИП за сметка на клиента към края на отчетния период;
2. данни за размера, до който клиентските финансови инструменти или пари, са били предмет на сделка за финансиране на ценни книжа;
3. размера на получените дивиденди или други плащания на клиента поради участието му в сделка за финансиране на ценни книжа, както и основата, на която са определени.

При сключване на договор за управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти на непрофесионален клиент:

ИП предоставя на клиента на траен носител отчети относно извършените за сметка на клиента дейности, свързани с управлението на портфейла. ИП предоставя отчет на следния период:

- 1 (един) месец или
- 3 (три) месеца или
- След всяка сключена сделка, най-късно до края на първия работен ден следващ сключването на сделката (съответно първия работен ден след получаване на потвърждение от друг инвестиционен посредник).

В случай, че клиента е избрал ИП да му предоставя отчет за всяка сключена сделка след нейното извършване, ИП предоставя на клиента на траен носител веднъж на всеки 12 (дванадесет) месеца, периодичен отчет относно извършваните за сметка на клиента дейности. Най-малко веднъж годишно, ИП предоставя на клиента на траен носител отчет със следното съдържание:

- данни за финансовите инструменти или пари, държани от ИП за сметка на клиента към края на отчетния период;
- данни за размера, до който клиентските финансови инструменти или пари, са били предмет на сделка за финансиране на ценни книжа;
- размера на получените дивиденди или други плащания на клиента поради участието му в сделка за финансиране на ценни книжа, както и основата, на която са определени.

ИП ще предоставя на клиента отчет и всеки месец, без значение кой от вариантите за уведомяване е избрал клиентът, като предоставянето на ежемесечния отчет не освобождава ИП от задължението да предоставя на клиента и отчет на избран от клиента период.

ИП е длъжен да информира своя клиент незабавно, когато за него възникне задължение за уведомление по чл.145 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Уведомяването се извършва по електронна поща или по телефон по избор на клиента. ИП не отговаря, в случай, че задължението за уведомяване възникне за клиента на базата на сделки, за които ИП не притежава информация. При поискване от страна на Клиента, ИП изготвя и подава уведомления по по чл.145 от ЗППЦК от името на клиента в Комисията за финансов надзор, когато има данни, че са налице условията за това.

При сключване на договор за управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти на професионален клиент:

ИП предоставя незабавно на клиента на траен носител отчет за всяка сключена сделка по повод изпълнението на настоящия договор.

Най-малко веднъж годишно, ИП предоставя на клиента на траен носител отчет със следното съдържание:

- данни за финансовите инструменти или пари, държани от ИП за сметка на клиента към края на отчетния период;
- данни за размера, до който клиентските финансови инструменти или пари, са били предмет на сделка за финансиране на ценни книжа;
- размера на получените дивиденди или други плащания на клиента поради участието му в сделка за финансиране на ценни книжа, както и основата, на която са определени.

ИП ще предоставя на клиента отчет и всеки месец, като предоставянето на ежемесечния отчет не освобождава ИП от задължението да предоставя на клиента отчет и веднъж годишно по описания по-горе ред.

ИП е длъжен да информира своя клиент незабавно, когато за него възникне задължение за уведомление по чл.145 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Уведомяването се извършва по електронна поща или по телефон по избор на клиента. ИП не отговаря, в случай, че задължението за уведомяване възникне за клиента на базата на сделки, за които ИП не притежава информация. При поискване от страна на Клиента, ИП изготвя и подава уведомления по чл.145 от ЗППЦК от името на клиента в Комисията за финансов надзор, когато има данни, че са налице условията за това.

Политика за третиране на конфликт на интереси

В своята дейност „Капман“ АД се ръководи от принципа за справедливо третиране на клиентите, разкриване на информация и предотвратяване увреждането на интересите на клиентите.

Всяка конкретна услуга или дейност, извършвана от или за сметка на „Капман“ АД, се следи по отношение 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 „Капман“ АД.

При извършване на услуги и дейности по чл.5, ал.2 и 3 от ЗПФИ „Капман“ АД предприема всички необходими действия за установяване на потенциалните конфликти на интереси между:

- т.1. „Капман“ АД, включително членовете на Съвета на директорите, лицата които могат да сключват самостоятелно или съвместно с друго лице сделки за сметка на „Капман“ АД, всички други лица, които работят по договор за него, и свързаните с него чрез контрол лица, от една страна, и клиентите му, от друга страна;
- т.2. отделните му клиенти.

Конфликт на интереси е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги от „Капман“ АД и може да накърни интереса на клиент.

При установяване на видовете конфликти на интереси, които възникват в резултат от предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги и наличието на които може да увреди интереса на клиент, „Капман“ АД отчита, прилагайки минимум от критерии, обстоятелството дали той, лице, което работи по договор за него, или лице, пряко или непряко свързано с него чрез контрол, попада в някоя от следните хипотези в резултат от предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги или по друг начин:

т.1. има възможност да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;

т.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;

т.3. има финансов или друг стимул да предпочете интереса на клиент или група от клиенти пред интереса на друг клиент;

т.4. осъществява същата дейност като клиента;
т.5. получава или ще получи от лице, различно от клиента, облаги във връзка с услуга, предоставена на клиента, под формата на парични средства, стоки или услуги в нарушение на чл.14 от ЗПФИ или различни от стандартното възнаграждение или комисиона за тази услуга.

„Капман“ АД съхранява и актуализира информация за видовете инвестиционни или допълнителни услуги или инвестиционни дейности, извършвани от него или за негова сметка, при които възниква или може да възникне в процеса на осъществяване на услугата или дейността конфликт на интереси, който води до съществено накърняване на интереса на клиент или клиенти на „Капман“ АД.

За избягване конфликта на интереси се прилагат следните мерки:

т.1. служителите на „Капман“ АД и лицата, които работят за него при постъпване на работа и периодично се запознават с потенциалните възможности за възникване на конфликт на интереси;

т.2. при редовните си проверки отдел „Вътрешен контрол“ анализира ситуациите, при които са възникнали конфликти на интереси и при необходимост предлага на Съвета на директорите промяна в настоящите правила с оглед бъдещото ограничаване на конфликтни ситуации

т.3. отдел „Вътрешен контрол“ следи за предотвратяване, съответно контролира обмена на информация между лицата, извършващи дейности, включващи конфликт на интереси, когато обменът на тази информация може да накърни интересите на един или повече клиенти на „Капман“ АД;

т.4. отдел „Вътрешен контрол“ осъществява контрол върху едновременното или последователното участие на едно лице, което работи по договор за „Капман“ АД, в извършването на отделни инвестиционни или допълнителни услуги или дейности, когато това участие може да навреди на надлежното управление на конфликти на интереси;

т.5. отдел „Вътрешен контрол“ следи за предотвратяване или ограничаване на възможността за оказване на неподходящо въздействие от страна на което и да е лице върху начина, по който лице, което работи по договор за „Капман“ АД, извършва услуги и дейности по чл.5, ал.2 и 3 ЗПФИ;

т.6. възнаграждението на лицата, извършващи основно една дейност, и възнаграждението на лицата, извършващи основно друга дейност за „Капман“ АД, или приходите, реализирани от последните, не могат да бъдат пряко обвързани ако може да възникне конфликт на интереси във връзка с тези дейности

т.7. служителите на „Капман“ АД и лицата, които работят за него следят за потенциален или вече възникнал конфликт на интереси;

т.8. когато е налице конфликт на интереси или потенциален такъв, служителите на „Капман“ АД разкриват това обстоятелство на клиента и ясно и изчерпателно му обясняват възможните рискове;

т.9. при поискване на клиента информацията по т.8 му се предава на траен носител, за да може клиента да вземе информирано инвестиционно решение;

т.10. при възникване на конфликт на интереси или потенциален такъв, между клиента и служител на „Капман“ АД, служителят на инвестиционния посредник за когото е налице такъв конфликт уведомява прекия си ръководител. Прекият ръководител, на служителя за когото е налице конфликт на интереси, съгласувано с отдел „Вътрешен контрол“, преценява дали в конкретната ситуация служителят може да продължи да изпълнява задълженията си или същите трябва да бъдат извършени от друго лице;

т.11. при възникване на конфликт на интереси или потенциален такъв, между клиента и „Капман“ АД, служителят, установил това обстоятелство уведомява прекия си ръководител и отдел „Вътрешен контрол“.

т.12. при наличие на конфликт на интереси или потенциален такъв служителите на „Капман“ АД или лицата, които работят за него не могат да продължат дейността си за сметка на клиента, освен ако същия не декларира писмено, че е запознат с възможните рискове за неговите интереси и желае инвестиционния посредник да осъществи сделката.

т.13. служителите на „Капман“ АД и лицата, които работят за него нямат право да изразяват мнение за финансови инструменти или за техния емитент чрез средствата за масово осведомяване, включително чрез Интернет, когато предварително са открити позиции по тези финансови инструменти и впоследствие се извлича полза от влиянието на изразеното мнение

върху цената на тези финансови инструменти, без да е оповестен публично този конфликт на интереси

Когато „Капман“ АД изготвя или организира изготвянето на инвестиционни изследвания, предназначени за разпространение или е вероятно впоследствие да бъдат разпространени публично или сред клиентите му, на отговорност на „Капман“ АД или на отговорност на член на групата, към която принадлежи, той прилага всички мерки за третиране на конфликти на интереси по отношение на финансовия анализатор, участващ в изготвянето на изследването, и на други работещи по договор за „Капман“ АД лица, чиито отговорности или бизнес интереси могат да влязат в конфликт с интересите на лицата, на които се предоставя инвестиционното изследване

„Капман“ АД спазва спазването на следните допълнителни условия:

/1/ финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за „Капман“ АД, да не сключват лични сделки или сделки за сметка на друго лице, включително за инвестиционния посредник, с финансови инструменти, до които се отнася инвестиционното изследване, или със свързани с тях финансови инструменти, със знанието за вероятния момент на оповестяване или за съдържанието на инвестиционното изследване; изречение първо се прилага, когато инвестиционното изследване не е достъпно за публиката или за клиентите и не може лесно да бъде направено въз основа на достъпна за публиката или клиентите информация; забраната по изречение първо важи, докато не бъде осигурена разумна възможност за адресатите на инвестиционното изследване да действат съгласно него;

/2/ извън случаите по т. 1 финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за „Капман“ АД и участват в изготвянето на инвестиционното изследване, нямат право да извършват лични сделки с финансови инструменти, до които се отнася инвестиционното изследване, или със свързани с тях финансови инструменти, в противоречие с дадени препоръки в периода, за който те са валидни, освен при изключителни обстоятелства и с предварителното одобрение на лице от отдел „Вътрешен контрол“ или от правния отдел на „Капман“ АД;

/3/ „Капман“ АД, финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за „Капман“ АД и участват в изготвянето на инвестиционното изследване, нямат право да получават възнаграждения, комисионни или непарични облаги в нарушение на чл. 14 от Наредба №38, от лица, които имат съществен интерес във връзка с предмета на инвестиционното изследване;

/4/ „Капман“ АД, финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за него и участват в изготвянето на инвестиционното изследване, нямат право да обещават на емитентите, до които се отнася инвестиционното изследване, благоприятното им представяне в изследването;

/5/ емитенти, всички лица, които работят по договор за „Капман“ АД, освен финансовия анализатор, както и всички други лица, нямат право преди разпространението на инвестиционното изследване да преглеждат неговия проект с цел установяване на верността на фактите, представени в изследването, или с друга цел, освен с оглед удостоверяване изпълнението на нормативните задължения на „Капман“ АД, ако проектът включва препоръка или очаквана цена.

„Капман“ АД не следи за спазването на допълнителните условия, ако инвестиционното изследване е изготвено от лице, което не е член на финансова група „Капман“; препоръките, съдържащи се в инвестиционното изследване; не се променят съществено от „Капман“ АД; инвестиционното изследване не е представено като изготвено от „Капман“ АД; лицето, изготвило инвестиционното изследване удостовери, че за него важат изискванията, предвидени в Наредба №38 относно изготвянето на това изследване. Изготвена от „Капман“ АД или по негово нареждане препоръка по смисъла на ЗПЗФИ, която се отнася до финансови инструменти по смисъла на чл. 3 ЗПФИ и не отговаря на описаните допълнителни условия, ще се разглежда като рекламни материали за целите на ЗПФИ и „Капман“ АД, ясно я определя като такива, както и включва в препоръката ясно и изрично изявление, че тя не е изготвена в съответствие с нормативните изисквания, осигуряващи независимостта на инвестиционното

изследване, и не е предмет на забрана за сключване на сделки преди разпространяване на инвестиционното изследване.

Ако въпреки прилагането на горните правила продължава да съществува риск за интересите на клиента, „Капман“ АД не може да извършва дейност за сметка на клиента, ако не го е информирал за общото естество и/или източници на потенциалните конфликти на интереси. Служителите, лице, което работи по договор за „Капман“ АД и което участва в извършването на дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или което поради осъществяваната от него дейност за инвестиционния посредник има достъп до вътрешна информация по смисъла на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗСПЗФИ) или до друга поверителна информация за клиенти или сделки със или за клиенти нямат право да:

/1/ сключват лична сделка, която отговаря на някое от следните условия:

- осъществяването ѝ от това лице е забранено със ЗСПЗФИ;
- свързана е със злоупотреба или неправомерно разкриване на поверителна информация;
- осъществяването ѝ е в противоречие или може да доведе до противоречие със задължение на „Капман“ АД съгласно ЗПФИ или актовете по прилагането му;

/2/ предоставят съвет или оказват съдействие извън обичайно осъществяваната от него дейност за „Капман“ АД на друго лице да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако би била лична сделка на лицето, което работи по договор за „Капман“ АД, би била забранена съгласно чл. 36, ал. 3, т. 1 и чл. 42, ал. 3, т. 1 и 2 от Нредба №38;

/3/ разкриват извън обичайно осъществяваната от него дейност за „Капман“ АД на информация или мнение на друго лице, при условие, че лицето, което работи по договор за „Капман“ АД, знае или обосновано може да се предположи, че знае, че в резултат на това разкриване лицето ще извърши или е вероятно да извърши някое от следните действия:

- да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако би била лична сделка на лицето, което работи по договор за „Капман“ АД, би била забранена съгласно чл. 36, ал. 3, т. 1 и чл. 44, ал. 3, т. 1 и 2 от Нредба №38;
- да предостави съвет или да окаже съдействие на друго лице да сключи сделка по горната точка;

Критерий, по които ИП определя своите клиенти като професионални или непрофесионални

При предоставяне на конкретните инвестиционни услуги, предмет на договорите между „Капман“ АД и неговите клиенти, „Капман“ АД прилага стриктни процедури за класифициране на своите клиенти.

Преди да сключи договор с клиент за предоставяне на инвестиционни услуги, свързани с управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти и/или парични средства, както и за предоставяне на инвестиционни консултации, „Капман“ АД прави оценка на опита, уменията и знанията на потенциалните клиенти като изисква от него информация със следните конкретни данни:

- подробна информация за степента на образованието, професията и познанията му свързани с инвестирането във финансови инструменти;

- подробна информация относно същността, обема и честотите на сключване на сделки с финансови инструменти, ако има такива;

- подробна информация, относно инвестиционните цели и намерения и готовността му да рискува;

- конкретни данни за финансовите възможности на клиента,

- За ЮЛ – информация за източниците и размера постоянните приходи, активи, инвестиции, недвижими собствениости и редовни финансови задължения за юридическите лица,

•

- За ФЛ - информация относно прибителното нетно финансово състояние или прибителен семеен годишен доход.

Преди да сключи договор с клиент за предоставяне на инвестиционни услуги, различни от управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти и/или парични средства, или за предоставяне на инвестиционни консултации, „Капман“ АД изисква от клиента, съответно от потенциалния клиент, информация за неговите знания и опит по отношение на конкретната услуга.

Когато клиента попада в обхвата на лицата, посочени като професионални клиенти в приложението към чл.36, ал.1 от ЗПФИ, на оценка подлежат лицата, които управляват дейността на инвестиционните посредници, застрахователите или кредитните институции, съгласно правото на Европейската общност. В случаите, когато клиентът няма самостоятелен управителен орган, на оценка подлежи лицето, което има право да сключва самостоятелно сделки за сметка на юридическото лице.

„Капман“ АД определя клиента като професионален, когато въз основа на оценката за опита, уменията и познанията на клиента за характера на сделките и услугите, които възнамерява да ползва или да сключва, „Капман“ АД може да направи обосновано заключение, че клиентът може да взема самостоятелни инвестиционни решения и да преценява рисковете, свързани с тях, както и ако отговарят на условията за професионални клиенти, посочени в приложението по чл.36, ал.1 от ЗПФИ.

Клиентите, определени като професионални, декларират задължението си да уведомяват „Капман“ АД за всяка промяна в данните, послужили като основание за определянето им като професионални клиенти

„Капман“ АД уведомява своите професионални клиенти, че ще ги третира като такива и спрямо тях няма да осигурява по-висока степен на защита, каквото осигурява на своите непрофесионални клиенти. „Капман“ АД уведомява своите професионални клиенти, че имат право да поискат промяна в условията на договора с цел осигуряване по-висока степен на защита. Ако клиентът прецени, че не може правилно да оцени и управлява рисковете, свързани с инвестирането във финансови инструменти.

По-високата степен на защита се предоставя въз основа на писмено споразумение между „Капман“ АД и професионалните клиенти, в което изрично се посочват конкретните услуги, дейности, сделки, финансови инструменти или други финансови продукти, във връзка с които на клиента ще се осигурява по-висока степен на защита.

По-високата степен на защита осигурява на професионалните клиенти, че няма да се смятат за професионален клиент за целите на конкретната инвестиционна услуга и за него ще се прилага степента на защита, приложима за непрофесионален клиент.

Когато въз основа на получената информация и направената оценка от страна на „Капман“ АД за опита, уменията и знанията, относно извършваната инвестиционна услуга, „Капман“ АД определи клиентите са като непрофесионални, той ги уведомява, че ще го третира като такива и спрямо тях ще се осигурява по-висока степен на защита.

„Капман“ АД уведомява своите непрофесионални клиенти, включително държавните органи и частните индивидуални инвеститори, че имат право да поискат промяна в условията на договора и спрямо тях да не се прилагат правилата, осигуряващи по-висока степен на защита.

Непрофесионалните клиенти могат да поискат да бъдат третирани като професионални клиенти при спазване на следната процедура от страна на „Капман“ АД:

1/ вследствие на получената информация, относно квалификацията и опита на клиента, „Капман“ АД е установил, че клиента отговаря най-малко на два от следните идентификационни критерии:

- През последната година лицето е сключвало средно за тримесечие по 10 сделки със значителен обем на съответния пазар.
- Стойността на инвестиционния му портфейл /вкл.финансови инструменти и депозити/ надвишава левовата равностойност на 500 000 евро.
- работи или е работил във финансовия сектор не по-малко от една година.

2/ клиентът е отправил писмено искане да бъде третиран като професионален клиент въобще или във връзка с определени инвестиционни услуги, сделки или с определен вид инвестиционен продукт;

3/ ИП е предупредил в писмен вид клиента, че той няма да се ползва от съответната защита при предоставянето на услуги и извършването на инвестиционни дейности и няма да се ползва от правото си да бъде компенсирани от Фонда за компенсиране на инвеститорите във финансови инструменти;

4/ клиентът е декларирал, че е уведомен за последиците по т.3;

Ако в хода на извършваната обичайна дейност, и вследствие актуализиране на информацията която „Капман“ АД е изискал и получил от клиента, ИП установи, че клиент, определен като професионален е престанал да отговаря на условията, при които е определен като професионален клиент, инвестиционният посредник започва за прилага по-високата степен на защита по отношение на този клиент.

С оглед осигуряването на по-висока степен на защита за своите непрофесионални клиенти „Капман“ АД прилага следните мерки:

т.1. Държи паричните средства на клиентите по сметки в банки с признат АКР

т.2. предоставя информация за видовете финансови инструменти, тяхното естество, сделките, които могат да се сключват с тях, евентуалните ограничения и рисковете свързани с инвестирането във всеки един от тях

т.3. При сключване на договор с непрофесионален клиент, „Капман“ АД предоставя следната информация:

- информация за условията на договора;
- информация за политиката на „Капман“ АД за изпълнение на нареждания;
- информация за политиката на „Капман“ АД за третиране на конфликти на интереси;
- информация за начините на съхранение на парични средства и финансовите инструменти на клиента, информация при кое трето лице и къде те могат да се съхраняват, както и информация относно възнаграждението на ИП за предоставяне на услуги по съхранение на клиентски активи;
- информация за вида, периодичността и срока за предоставяне на отчетите и потвърждения до клиента във връзка с извършваните услуги и дейности по договора;
- информация за условията и критериите, по които „Капман“ АД определя своите клиенти като професионални или непрофесионални, както и за обстоятелствата, при които могат да бъдат определени като приемлива насрещна страна;
- информация за възнаграждението на „Капман“ АД и всички други разходи, такси и данъци по сделките;
- информация по чл.32, ал.3 и ал.4 от Наредба №38/25.07.2007 год. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба №38).

Информация по чл. 32, ал.3 и ал.4 от Наредба 38

Сметките, които съдържат парите и финансовите инструменти на клиентите, не подлежат на уредба от правото на държава, която не е държава – членка на Европейския съюз.

ИП има право на обезпечение и/или право на задържане върху клиентските пари или финансови инструменти, при условия че клиентът престане да изпълнява договорните си задължения за изплащания на дължимото на ИП възнаграждение или други дължими на ИП плащания.

ИП има право да прихваща дължимите му по договора възнаграждения и други плащания дължими от клиента с пари или финансови инструменти.

Депозитарната институция има право на обезпечение, право на задържане или на прихващане върху клиентските финансови инструменти или пари, в случаите когато това е приложимо.

Информация за начините за съхранение на парични средства и финансови инструменти на клиентите

Финансовите инструменти на клиентите се съхраняват както следва:

/1/ безналичните ценни книжа и други инструменти, различни от ценни книжа по смисъла на чл.3 т.2 от ЗПФИ – съществуват като електронен запис в регистрите на депозитарна институция по подсметка на клиента към сметката на „Капман“ АД или по сметки, открити към сметката на трето лице, при спазване на изискванията, предвидени в чл.Правилата за вътрешната организация и вътрешен контрол на ИП „Капман“ АД.

/2/ безналичните държавни ценни книжа /ДЦК/, съществуват като електронен запис в регистъра на първичния дилър на ДЦК и се водят на името на клиента на „Капман“ АД или трето лице, съгласно предвиденото в договора между клиента и „Капман“ АД.

/3/ наличните финансови инструменти и сертификати на безналични такива се съхраняват в

- т.1. централна банка, кредитна институция или банка, лицензирана в трета държава;
- т.2. каса или собствен трезор на „Капман“ АД или трезор на трето лице, ако клиента е дал предварително писмено съгласие за това.

„Капман“ АД предава наличните финансови инструменти и сертификати за безналичните такива на съответното място за съхранение до края на работния ден, следващ този на предаването им от клиента или негов упълномощен представител.

Когато държи финансови инструменти на своите клиенти, „Капман“ АД открива аналитични счетоводни сметки за финансови инструменти на всеки свой клиент, които съдържат най-малко информация за идентификация на клиента, идентификация на финансовия инструмент, брой и стойност, съгласно възприетите методи за оценка.

„Капман“ АД, може да открива сметка за финансови инструменти на свой клиент при трето лице, като възлага на същото да съхранява финансовите инструменти на клиентите на „Капман“ АД, полагайки дължимата грижа за това.

„Капман“ АД може да съхранява финансовите инструменти на своите клиенти при трето лице, само когато такова съхранение гарантира идентифицирането на клиентските финансови инструменти отделно от финансовите инструменти на „Капман“ АД и третото лице, чрез воденето на отделни сметки от това трето лице или чрез прилагането други мерки, осигуряващи същото ниво на защита.

При избора на трето лице, „Капман“ АД се ръководи от професионалните качества, пазарната репутация и пазарните практики на това лице, отчитайки възможността в нормативните изисквания към дейността на това лице да е предвидена специална регулация и надзор, свързани с държането на такива финансови инструменти.

„Капман“ АД може да съхранява финансови инструменти на клиент при трето лице в трета държава, чието национално законодателство не регулира съхранението на финансови инструменти за сметка на трето лице, само когато естеството на финансовите инструменти или на инвестиционните услуги, предоставяни във връзка с тези инструменти, изисква съхраняването им при това трето лице или при условие, че професионален клиент писмено поиска финансовите му инструменти да бъдат съхранявани при това трето лице в трета държава .

В случай, че приложимото законодателство към дейността на третото лице не позволява идентифицирането на клиентските финансови инструменти, „Капман“ АД предприема мерки за гарантиране на правата на клиента във връзка със съхраняваните 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 „Капман“ АД, но за чужда сметка.

При сключване на договор за инвестиционни услуги „Капман“ АД уведомява своите клиенти при кое трето лице и къде могат да бъдат съхранявани предоставените от него финансови инструменти и условията за съхраняването им.

„Капман“ АД периодично, но най-малко веднъж годишно, преразглежда избора на трето лице и условията, при които то съхранява финансовите инструменти на клиентите на „Капман“ АД. Паричните средства на клиентите се съхраняват по разплащателна или депозитна сметка в централна банка, кредитна институция, или банка, лицензирана в трета държава.

„Капман“ АД може да депозира паричните средства на своите клиенти в колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета, или друго предприятие за колективно инвестиране, което подлежи на надзор от компетентния надзорен орган в държава членка, ако отговаря на следните условия:

- т.1. основната й/му инвестиционна цел е да поддържа определена средна нетна стойност на активите (нетна печалба) или нетна стойност на активите, равна на привлечения от инвеститорите капитал плюс печалба;
- т.2. инвестира набраните парични средства изключително в инструменти на паричния пазар с най-висок възможен кредитен рейтинг, даден от агенция за кредитен рейтинг, чийто падеж или остатъчен срок до падежа е не повече от 397 дни, или в инструменти с постоянна доходност, близка до тази на предходните инструменти, или в инструменти, чийто среден остатък до падежа е 60 дни; допълнително може да инвестира паричните средства в банкови депозити;
- т.3. осигурява ликвидност на същия ден или сетълмент на следващия ден.

„Капман“ АД няма право да инвестира паричните средства на клиента в колективна инвестиционна схема, ако клиентът се не е дал изричното си писмено съгласие за такъв начин на съхраняване на предоставените от него парични средства.

Когато „Капман“ АД депозира паричните средства по банкова сметка, чийто титуляр е „Капман“ АД, тя трябва да бъде предназначена единствено за съхранение на паричните средства на всички клиенти на „Капман“ АД или само на един негов клиент, който изрично е поискал това.

Когато титуляр на сметката е клиентът, разпореждането с паричните средства от „Капман“ АД се извършва с дадено му пълномощно с нотариална заверка на подписа.

„Капман“ АД може да депозира паричните средства на своите клиенти в лицата т.1 и т.2, с които се явява свързано лице само ако клиентите са дали писмено съгласие за това.

„Капман“ АД приема плащания в брой от клиенти за предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги, както и парични средства, необходими за плащане по сделка с финансови инструменти, съответно извършва плащания към клиенти, при спазване на изискванията на Закона за ограничаване на плащанията в брой. „Капман“ АД депозира паричните средства, предоставени от клиенти или получени в резултат на извършени за тяхна сметка инвестиционни услуги, в лице по чл. 34, ал. 3 ЗПФИ най-късно до края на следващия работен ден.

Когато съхранява паричните средства на своите клиенти, „Капман“ АД открива аналитични счетоводни сметки за парични средства на своите клиенти, като отделя собствените си парични средства от тези на клиентите.

В края на всеки месец определени от Съвета на директорите служители, сверяват фактическите наличности от парични средства на клиенти с водената отчетност през периода.

При избора на институция или колективна инвестиционна схема за депозирание на паричните средства на своите клиенти, „Капман“ АД се ръководи от професионалните качества и пазарната репутация на лицето с оглед гарантиране на правата на клиента, условията, при които тя държи паричните средства на клиента, както и нормативните изисквания и пазарните практики, свързани с държането на паричните средства, които могат да накърнят правата на клиента.

„Капман“ АД може 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, само при условие, че клиентът е дал предварително своето изрично писмено съгласие за това и „Капман“ АД спазва стриктно, предварително поставените от клиента условия.

В този случай „Капман“ АД открива отделни аналитични сметки, съгласно изискванията на счетоводното законодателство за финансови инструменти на клиенти, дали изричното си съгласие, те да бъдат използвани за сметка на „Капман“ АД или за сметка на друг клиент, които сметки съдържат най-малко информация за идентификация на клиента и броя на използваните финансови инструменти на всеки клиент, с оглед коректното разпределяне на евентуални загуби.

В посочената хипотеза разпореждането с финансови инструменти на клиентите и получаването на такива за тяхна сметка се отразява по откритите аналитични сметки, съгласно изискванията на счетоводното законодателство.

Брокерите, които извършват сделки с финансови инструменти на клиенти, дали предварително изричното си съгласие (ИП да сключва сделки за финансиране на ценни книжа с държани от него финансови инструменти на клиенти или по друг начин за използва за собствена сметка или за сметка на друг клиент такива финансови инструменти), както и служителите от отдел „Финансово-счетоводен“ непрекъснато следят за фактическите наличности по сметките и съответствието им с водената отчетност.

„Капман“ АД редовно съгласува отчетността и сметките, водени от него, с тези, водени от трети лица, при които се съхраняват клиентски активи, ако има такива.

„Капман“ АД изрично уведомява своите клиенти за наличието на право на прихващане върху клиентските пари или финансови инструменти за „Капман“ АД и за условията, при които възниква или може да възникне такова право както и за условията, при които „Капман“ АД има или може да има право на прихващане по отношение на клиентските финансови инструменти или пари;

„Капман“ АД редовно най-малко веднъж годишно уведомява клиентите си за наличностите и операциите по сметките за парични средства и за финансовите инструменти, които съхранява, и за условията на договорите за тяхното съхраняване