

**ПОЛИТИКА ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА ИНВЕСТИЦИОНЕН  
ПОСРЕДНИК “АКСИОМ ИНВЕСТ” ООД**

**ПОЛИТИКА ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА ИНВЕСТИЦИОНЕН  
ПОСРЕДНИК “АКСИОМ ИНВЕСТ” ООД**

**I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

**Чл. 1. (изм.с решение на Управителите от 30.06.2022г.)** Политиката за третиране на конфликти на интереси на инвестиционен посредник (ИП) “Аксиом Инвест” ООД (“Политика”) е приета на основание чл. 65, ал. 1, т. 7 и 76, ал. 1 Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и чл. 34, ал. 1 от делегиран Регламент 2017/565 на ЕК.

**Чл. 2.** В настоящата Политика се уреждат:

1. третирането на конфликти на интереси, в съответствие с големината и организационната структура на ИП и естеството, мащаба и комплексността на извършваните инвестиционни услуги и дейности;
2. обстоятелствата, представляващи конфликт на интереси или които могат да доведат до конфликт на интереси, пораждащ риск от увреждане на интересите на клиент или клиенти на ИП по отношение на всяка конкретна услуга или дейност, извършвана от ИП;
3. процедурите и мерките за третиране на конфликти на интереси.

**Чл. 3.** Настоящата Политика се приема с цел минимизиране на риска от увреждането на интересите на клиентите в случаите на възникнали конфликти на интереси. Конфликтът на интереси следва да бъде регулиран само когато се предоставя инвестиционна услуга или допълнителна услуга от ИП. Статутът на клиента, на когото се предоставя услугата — професионален, непрофесионален или приемлива насрещна страна, е без значение за тази цел.

**II. ПРИНЦИПИ**

**Чл. 4. (1)** При извършване на инвестиционни услуги и дейности ИП предприема необходимите мерки за предотвратяване, установяване и управление на потенциални конфликти на интереси между:

1. **(изм. с решение от 15.06.2021)** ИП, включително лицата, които управляват ИП, лицата, които работят по договор за него или всяко лице, пряко или косвено е свързано с ИП чрез отношение на контрол, от една страна, и клиентите му, от друга страна;
2. отделните му клиенти.

**(2)** ИП предприема действията по ал. 1 и в случаите, когато конфликт на интереси може да възникне в резултат от получаване на възнаграждение от ИП, от предоставяне на стимули от трети лица или от други механизми за стимулиране.

**Чл. 5. (1)** Ако въпреки прилагането на правилата за вътрешна организация на ИП и настоящата Политика, продължава да съществува риск за интересите на клиента, ИП не може да извършва дейност за сметка на клиент, ако не го е информирал за общото естество и/или източници на потенциалните конфликти на интереси и взетите мерки за ограничаване на риска за интересите на клиента.

**(2)** В случаите по предходната алинея ИП преди извършването на дейност за сметка на клиент, във връзка с която е налице конфликт на интереси, предоставя на клиента на траен носител информация относно конфликта на интереси, за да му осигури

## **ПОЛИТИКА ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК "АКСИОМ ИНВЕСТ" ООД**

възможност да вземе информирано решение за услугата, по отношение на която е възникнал конфликтът на интереси.

(3) Служителите в отдел "Фронт офис", брокерите или инвестиционните консултанти, са длъжни да уведомяват клиентите на ИП за потенциалните конфликти на интереси по предходната алинея.

**Чл. 6.** С оглед избягването на конфликти на интереси, лицата които работят по договор за ИП, са длъжни да спазват следните принципи:

а) безконфликтност – ИП и лицата, които работят по договор за него не трябва да се поставят в позиция, при която техните интереси ще се сблъскат с интересите на клиента, а ако това се случи, винаги следва да се отдава предимство на интереса на клиента. *В настоящата Политика се възприема принципа, че най-доброто управление на конфликта на интереси е неговото пълно избягване;*

б) равностойно и справедливо третиране и лоялност към клиентите – ИП трябва винаги да действа в интерес на своя клиент. ИП не бива да се поставя в позиция, при която интересът на един негов клиент да влезе в конфликт със задължението му към друг негов клиент. ИП е длъжен да прилага в полза на клиента си всичките си професионални знания и опит, включително всяка публично достъпна информация, която е получил и е във връзка с услугата, предоставяна на клиента;

в) конфиденциалност – ИП няма право да използва в своя полза или в полза на трето лице, включително, но не само друг клиент, член на управителен орган или служител на ИП, поверителна информация, която е получил от клиент, действайки за негова сметка.

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

### **III. ПОНЯТИЕ ЗА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ**

**Чл. 7.** Потенциално увреждащ конфликт на интереси е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги от ИП или комбинация от тях, и може да накърни интереса на клиент.

**Чл. 8.** При установяване на видовете конфликти на интереси, които възникват в резултат от предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги или комбинация от тях, чието съществуване може да увреди интереса на клиент, ИП отчита, прилагайки минимум от критерии, обстоятелството дали ИП, лице, което работи по договор за него, или лице, пряко или непряко свързано с него чрез контрол, попада в някоя от следните ситуации, независимо дали са възникнали в резултат от предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги или по друг начин:

1. ИП или това лице може да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;
2. ИП или това лице има интерес от резултата на предоставяната услуга на клиента или от осъществяваната за негова сметка сделка, който е различен от интереса на клиента от този резултат;
3. ИП или това лице има финансов или друг стимул да предпочете интереса на друг клиент или група клиенти пред интересите на клиента;
4. ИП или това лице извършва същата стопанска дейност, както и клиентът;
5. ИП или това лице получава или ще получи от лице, различно от клиента, стимул във връзка с предоставената на клиента услуга под формата на парични или непарични облаги или услуги.

### **IV. СИТУАЦИИ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ ПРИ ПРЕДОСТАВЯНЕ НА**

**ПОЛИТИКА ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА ИНВЕСТИЦИОНЕН  
ПОСРЕДНИК "АКСИОМ ИНВЕСТ" ООД**

**ИНВЕСТИЦИОННИ УСЛУГИ НА КЛИЕНТИ ОТ ИП**

**Чл. 9. (1)** При предоставяне на инвестиционни и допълнителни услуги и дейности по чл. 6, ал. 2 и 3 от ЗПФИ биха възникнали потенциални конфликти на интереси, ако ИП или лице, работещо по договор за ИП:

- ✓ попаднат в ситуация, описана в чл. 8, т. 1-5 от настоящата Политика;
- ✓ придобие или може да придобие, или да сключи сделка за собствена сметка с финансови инструменти, чието закупуване препоръчва на клиентите си, ако от покупката на клиента ИП, съответно лицето което работи по договор за него, ще има лична изгода;
- ✓ едновременно или последователно едно лице участва в предоставянето на отделни инвестиционни или допълнителни услуги и това вреди на интересите на клиента;
- ✓ осъществява несанкциониран обмен на информация, която представлява търговска или служебна тайна, между служители на ИП;
- ✓ несанкционирано предоставя информация, която представлява търговска или служебна тайна, на трети лица или извършва публични изявления без предварителното им одобрение от отдел "Вътрешен контрол";
- ✓ обвързаност при определянето на възнагражденията на различни звена в ИП във връзка с работата им с клиенти, което води до застрашаване на интереса на клиента;
- ✓ сключва сделки с финансови инструменти в обем или честота, на цени или с определена насрещна страна, за които според конкретните обстоятелства може да се приеме, че са изключително в интерес на ИП;
- ✓ сключва лични сделки в разрез с изискванията на Правилата за личните сделки, ЗПФИ и делегиран Регламент 2017/565;
- ✓ придобие или може да придобие, или да сключи сделка за собствена сметка с финансови инструменти, чието закупуване препоръчва на клиентите си, ако от покупката на клиента ИП, съответно лицето което работи по договор за него, ще има лична изгода;
- ✓ съветва клиент да закупи или продаде определени финансови инструменти, които друг негов клиент желае да продаде или закупи;
- ✓ съветва клиент да закупи или продаде на определено от ИП лице финансови инструменти, с цел да окаже влияние при упражняване на правото на глас по тях.
- ✓ наличие на квалифицирано участие на лице, което работи по договор за ИП, в друго юридическо лице, което извършва конкурентна дейност на ИП;
- ✓ наличие на свързаност по смисъла на ЗПФИ между лице, което работи по договор за ИП и друго лице, когато това друго лице е клиент на ИП;
- ✓ сключва сделки с финансови инструменти, предмет на инвестиционно изследване, когато лицето има достъп до информация за съдържанието и заключенията в изследването, преди разпространяване на самото инвестиционно изследване.

**(2)** Настоящото изброяване е неизчерпателно, доколкото в практиката на ИП може да възникнат и други ситуации, които да се квалифицират като конфликт на интереси, тяхното уреждане ще се извърши съобразно правилата в настоящата Политика.

**V. СПОСОБИ ЗА ИЗБЯГВАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ И МЕТОДИ ЗА  
УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ**

**Чл. 10.** Способите, чрез които се избягва пораждаването на конфликт на интереси, или когато такъв конфликт е възникнал, чрез които се осигурява справедливо и равностойно третиране на всички клиенти, са:

**ПОЛИТИКА ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА ИНВЕСТИЦИОНЕН  
ПОСРЕДНИК "АКСИОМ ИНВЕСТ" ООД**

а) пълно и предварително разкриване на информация за потенциални и конкретни конфликти на интереси от лицата, работещи по договор за ИП.

✓ Разкриването пред клиентите на конфликт на интереси по ЗПФИ е крайна мярка, използвана само ако ефективните организационни и административни механизми, установени от ИП за предотвратяване или управление на неговите конфликти на интереси в съответствие със ЗПФИ, не са достатъчни, за да се гарантира с разумна увереност, че рисковете за увреждане на интересите на клиента ще бъдат предотвратени.

✓ При разкриването се посочва изрично, че организационните и административните механизми, установени от ИП за предотвратяването или управлението на този конфликт, не са достатъчни, за да се гарантира с разумна увереност, че рисковете за увреждане на интересите на клиента ще бъдат предотвратени.

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

✓ Описанието съдържа достатъчно подробно обяснение на общия характер и източниците на конфликтите на интереси, както и на рисковете за клиента, породени от конфликтите на интереси, и на предприетите стъпки за ограничаване на тези рискове, за да може клиентът да вземе информирано решение относно инвестиционната или допълнителната услуга, в чийто контекст се пораждат конфликти на интереси.

✓ Прекомерното разчитане на разкриването на конфликта на интереси се счита за недостатък в политиката на ИП по отношение на конфликта на интереси.

б) отказ от действие при възникване на конфликт на интереси, в случаите когато не могат да бъдат спазени принципите посочени по-горе;

в) недопускане на едновременното или последователното участие на едно лице в предоставянето на отделни инвестиционни или допълнителни услуги, когато това съвместяване може да навреди на надлежното управление на конфликтите на интереси;

г) спазване на принципа "необходимост да се знае" - обмен на информация (за финансови възможности на клиенти, структура на портфейла, намерения за инвестиране, изготвени, но неразпространени препоръки или инвестиционни съвети и др.) между различни отдели на ИП, който обмен може да породии конфликт на интереси и тази информация може да накърни интересите на един или повече клиенти, се извършва след консултация с ръководителя на Отдел "Вътрешен контрол" и Управителите на ИП при спазване на принципа "необходимост да се знае";

д) липса на пряка обвързаност между възнаграждението на лицата, извършващи основно една дейност и възнаграждението на лицата, извършващи основно друга дейност за ИП, или приходите, реализирани от последните, ако може да възникне конфликт на интереси във връзка с тези дейности;

е) справедливо определяне на трудовото възнаграждение и на всички допълнителни плащания на лицата, които работят по договор за ИП по начин, който не създава предпоставки за недоброръководно изпълнение на функциите възложени на тези лица;

ж) отделен контрол върху лицата, чиито основни функции включват извършването на услуги от името и/или за сметка на клиенти или предоставянето на услуги на клиенти, когато между интересите на клиентите може да възникне конфликт, или които по друг начин представляват различни конфликтни интереси, между които може да възникне конфликт, включително интереса на ИП;

з) забрана за съвместяване на функции между лицата, работещи по договор за ИП, ако такова съвместяване създава предпоставки за необективно и непрофесионално изпълнение на служебните задължения и би могло да накърни интереса на клиент.

**ПОЛИТИКА ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА ИНВЕСТИЦИОНЕН  
ПОСРЕДНИК "АКСИОМ ИНВЕСТ" ООД**

**Чл. 11.** Управлението на конфликтите на интереси се извършва чрез следните методи:

1. Разкриване на информация от лицата, които работят по договор за ИП информация за:

- ✓ притежавани финансови инструменти, както пряко, така и чрез свързани лица,
- ✓ свързаните лица по смисъла на ЗПФИ,
- ✓ семейно положение,
- ✓ квалифицирани участия в други участници на капиталовия пазар, емитенти или публични дружества,
- ✓ трудови или гражданскоправни отношения с други юридически лица, клиенти на ИП или негови конкуренти,
- ✓ заеманите корпоративни позиции – членство в управителни и контролни органи на търговски дружества, ръководства на отдели или звена, както и всякакви други позиции, чието заемане позволява вземането на управленски решения,
- ✓ наличие на заеми или отношения на дълг спрямо юридически или физически лица, клиенти на посредника или свързани с клиенти на посредника,
- ✓ осъществяване на същата дейност както и клиента на посредника,
- ✓ получаването на недължими плащания от трето лице, ако бъде предоставена определена инвестиционна или допълнителна услуга на клиента (хонорари, бонуси, стимули и др.),
- ✓ други обстоятелства изискуеми съгласно действащото законодателство или определени със заповед на Управителите.

2. Изграждане на ефективна вътрешна организация, препятстваща злоупотребата с информация представляваща служебна тайна вътре в ИП, изграждане и прилагане на "китайски стени". Мерките могат да включват и създаването на отдел за вътрешен контрол.

3. Самоотвод и въздържане от действие – когато за лице, работещо по договор за ИП, възникне ситуация квалифицирана като конфликт на интереси по ЗПФИ, Регламент 2017/565 и настоящата Политика, при предоставянето на дадена инвестиционна или допълнителна услуга, то е длъжно да се отведе и да не участва във вземането на решения или в действията по предоставянето на съответната услуга.

4. Оценка от трета страна – когато за лице, работещо по договор за ИП възникне спорна ситуация, която би могла да се квалифицира като конфликт на интереси по ЗПФИ, Регламент 2017/565 и настоящата Политика, при предоставянето на дадена инвестиционна или допълнителна услуга, то Управителите на ИП имат право да изискват оценката на трета страна, която независимо да прецени наличието или не на конфликт на интереси, както и степента на застрашаване на интереса на конкретен клиент. Оценката се оформя в протокол със съответните мотиви и заключение.

5. Прилагане на обособен надзор (чрез отдел „Вътрешен контрол“) на съответните лица, чиито основни функции са свързани с извършване на дейности от името на клиенти или с предоставяне на услуги на клиенти, чиито интереси могат да бъдат в конфликт, или които представляват по друг начин различни интереси, които могат да бъдат в конфликт, включително с тези на ИП.

6. Премахване на всякаква пряка връзка между възнаграждението на заинтересовани лица, участващи главно в извършването на дадена дейност, и възнаграждението на други заинтересовани лица, участващи главно в извършването на друга дейност, или

## **ПОЛИТИКА ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК "АКСИОМ ИНВЕСТ" ООД**

приходите, създадени от тях, когато може да се породи конфликт на интереси във връзка с тези дейности.

7. Прилагане на мерки за предотвратяване или контрол на едновременното или последователно участие на съответно лице в отделни инвестиционни или допълнителни услуги или дейности, когато това участие може да увреди правилното управление на конфликта на интереси.

**Чл. 12. (1)** ИП прилага мерки 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 ИП, извършва услуги и дейности по ЗПФИ.

**(2)** Мерките по предходната алинея са следните:

1. Ограничаване на обмена на компютърна информация между служителите, освен ако това не е необходимо за нормалното и ефективно предоставяне на услуги за сметка на клиенти;

2. Ограничаване на обмена на хартиени носители на информация, която може да породи конфликт на интереси, освен ако обменът е необходим за нормалното и ефективно предоставяне на услуги за сметка на клиенти;

3. Подписване на декларации за конфиденциалност съобразно изискванията на ЗПФИ.

4. Забрани за получаване от лицата, които работят по договор за ИП, на подаръци над определена със заповед на Управителите стойност.

**Чл. 13.** ИП поддържа записи и архив на информацията, включително актуализира същата, за видовете инвестиционни или допълнителни услуги или инвестиционна дейност, извършвани от него или от негово име, при които е възникнал — или в случай на текуща услуга или дейност — може да възникне конфликт на интереси, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти (увреждащ конфликт на интереси).

### **VI. УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ ПРОУЧВАНИЯ**

**Чл. 14. (1)** ИП, когато изготвя или организира изготвянето на инвестиционни проучвания, които са предназначени или могат впоследствие да бъдат разпространени публично или до клиенти на инвестиционния посредник, на отговорност на инвестиционния посредник или член на групата, към която принадлежи, гарантира прилагането на всички мерки, изложени в настоящата политика, по отношение на финансовите анализатори, участващи в изготвянето на инвестиционното проучване, и на други съответни лица, чиито отговорности или делови интереси могат да влязат в конфликт с интересите на лицата, на които се предоставя инвестиционното проучване.

**(2)** Задължението по ал. 1 се прилага и за маркетинговите съобщения.

**Чл. 15. (1)** В случаите по предходния член ИП осигурява и спазването на следните допълнителни условия:

1. финансовите анализатори и другите съответни лица не сключват лични сделки и не осъществяват търговия в друго качество, освен като маркет-мейкъри, действащи добросъвестно и в процеса на обичайното осъществяване на тази дейност или при изпълнението на нареждане на клиент, дадено по негова инициатива, от името на което и да било друго лице, включително ИП, с финансови инструменти, с които е свързано инвестиционно проучване, или със свързани финансови инструменти въз основа на информацията за вероятния период или съдържание на това инвестиционно проучване, което не е достъпно за обществеността или клиентите и което не може да

**ПОЛИТИКА ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА ИНВЕСТИЦИОНЕН  
ПОСРЕДНИК "АКСИОМ ИНВЕСТ" ООД**

бъде лесно изведено от достъпната за обществеността или клиентите информация, докато адресатите на инвестиционното проучване не получат разумна възможност да действат съгласно него;

2. при обстоятелства, които не са обхванати от т. 1, финансовите анализатори и другите съответни лица, участващи в изготвянето на инвестиционно проучване, не извършват лични сделки с финансови инструменти, с които е свързано инвестиционното проучване, или със свързани финансови инструменти в противоречие с текущите препоръки, освен при изключителни обстоятелства и с предварителното одобрение на служител на правното звено или звеното за проверка на съответствието на ИП;

3. налице е физическо отделяне на финансовите анализатори, участващи в изготвянето на инвестиционно проучване, от другите съответни лица, чиито отговорности или делови интереси могат да бъдат в конфликт с интересите на лицата, на които се предоставя инвестиционното проучване, или — ако това се счита за неподходящо с оглед на големината и организацията на ИП и на естеството, мащаба и сложността на неговата стопанска дейност — установяване и прилагане на подходящи алтернативни информационни бариери;

4. инвестиционните посредници, финансовите анализатори и другите съответни лица, участващи в изготвянето на инвестиционно проучване, не приемат облаги от лица, които имат съществен интерес по отношение на предмета на инвестиционното проучване;

5. инвестиционният посредник, финансовите анализатори и другите съответни лица, участващи в изготвянето на инвестиционно проучване, не обещават на емитентите благоприятно отразяване в проучването;

6. преди разпространяване на инвестиционно проучване, на емитентите и на съответните лица, които не са финансови анализатори, както и на всяко друго лице, не се позволява да преглеждат проекта на инвестиционното проучване с цел проверка на точността на фактите, изложени в това проучване, или с каквато и да било друга цел, различна от проверка на спазването на нормативните задължения на ИП, когато проектът съдържа препоръка или целева цена.

(3) Свързан финансов инструмент по смисъла на ал. 2 е финансов инструмент, чиято цена пряко се влияе от промените на цената на друг финансов инструмент, който е предмет на инвестиционно проучване, и включва дериват върху този друг финансов инструмент.

(4) Изискванията по ал. 1-2 не се прилагат, когато ИП публично или сред клиентите си разпространява инвестиционни проучвания, изготвени от трето лице, ако са спазени следните условия:

1. лицето, което изготвя инвестиционното проучване, не е член на групата, към която принадлежи ИП;

2. ИП не изменя съществено препоръките, съдържащи се в инвестиционното проучване;

3. ИП не представя инвестиционното проучване като изготвено от него;

4. ИП проверява дали лицето, изготвило инвестиционното проучване, подлежи на изисквания във връзка с изготвянето на това проучване, равностойни на изискванията по настоящия регламент, или дали това лице е установило политика, въвеждаща такива изисквания.

(5) „Инвестиционно проучване“ по смисъла на настоящата Политика означава

## **ПОЛИТИКА ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК "АКСИОМ ИНВЕСТ" ООД**

проучване или друга информация, което/която изрично или косвено препоръчва или предлага инвестиционна стратегия, свързана с един или няколко финансови инструмента или с емитентите на финансови инструменти, включително всяко мнение по отношение на настоящата или бъдещата стойност или цена на такива инструменти, което проучване или която информация е предназначена/о за канали за разпространение или за обществеността, и по отношение на което/която са изпълнени следните условия:

1. проучването или информацията са обозначени като инвестиционно проучване или с подобни термини или са представени по друг начин като обективно или независимо разяснение на въпросите, съдържащи се в препоръката;
2. ако съответната препоръка би била направена от инвестиционен посредник на клиент, тя не би представлявала предоставяне на инвестиционен съвет за целите на Директива 2014/65/ЕС, имплементирана в Закона за пазарите на финансови инструменти.

(6) Препоръка от вида, обхванат от член 3, параграф 1, точка 35 от Регламент (ЕС) № 596/2014, която не отговаря на изискванията, посочени в ал. 5, се счита за маркетингово съобщение за целите на ЗПФИ (както и на Директива 2014/65/ЕС) и ИП, когато изготвя или разпространява препоръката, е длъжен ясно да я определи като такава.

### **VII. УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ ПРИ ПРЕДОСТАВЯНЕ НА УСЛУГИ ПО ПЛАСИРАНЕ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ**

**Чл. 16. (1)** ИП, когато пласира финансови инструменти, установява, прилага и поддържа ефективни правила за недопускане на ситуации, в които съществуващи или бъдещи взаимоотношения оказват неподходящо въздействие върху препоръките за пласиране.

(2) ИП установява, прилага и поддържат настоящите вътрешни правила за предотвратяване или управление на конфликти на интереси, породени в случаите, когато лицата, отговарящи за предоставянето на услуги на инвестиционни клиенти на посредника, участват пряко в решенията относно препоръките за разпределение, предоставяни на емитиращия клиент.

(3) ИП не приемат плащания или облаги от трети страни, освен ако тези плащания или облаги съответстват на задълженията във връзка със стимулите, установени в ЗПФИ. По-конкретно следните практики се считат за несъответстващи с тези изисквания и поради това се разглеждат като неприемливи:

- а) разпределение, предназначено да стимулира плащането на непропорционално високи такси за несвързани услуги, предоставяни от ИП („laddering“), например непропорционално високи такси или комисиони, заплащани от инвестиционен клиент, или непропорционално големи обеми стопанска дейност при нормални нива на комисиони, предоставяни от инвестиционния клиент като компенсация за получаването на дял от емисията;
- б) разпределение в полза на член на висшето ръководство или на корпоративен служител на съществуващ или потенциален емитиращ клиент срещу бъдещо или предишно възлагане на корпоративна финансова дейност („spinning“);
- в) разпределение, което е поставено в изрична или имплицитна зависимост от получаването на бъдещи нареждания или от закупуването на която и да било друга услуга на ИП от инвестиционен клиент или от субект, в който инвеститорът е корпоративен служител.

(4) ИП установява, прилага и поддържа политика по отношение на разпределението, която установява процеса за разработване на препоръки за



**ПОЛИТИКА ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА ИНВЕСТИЦИОНЕН  
ПОСРЕДНИК "АКСИОМ ИНВЕСТ" ООД**

разпределение. Политиката по отношение на разпределението се предоставя на емитиращия клиент преди постигането на договореност за осъществяване на каквито и да е услуги за пласиране. Политиката определя съществената информация, налична на този етап, относно предлаганата методика за разпределение на емисията.

(5) ИП осигурява участието на емитиращия клиент в обсъжданията относно процеса на пласиране, за да може ИП да разбере и вземе предвид интересите и целите на клиента. ИП трябва да получи съгласие от емитиращия клиент относно предлаганото от него разпределение по видове клиенти за сделката в съответствие с политиката по отношение на разпределението.

**VIII. ДОПЪЛНИТЕЛНИ ИЗИСКВАНИЯ ПО ОТНОШЕНИЕ НА КОНСУЛТИРАНЕТО,  
РАЗПРОСТРАНЕНИЕТО И ПЛАСИРАНЕТО НА СОБСТВЕНИ ФИНАНСОВИ  
ИНСТРУМЕНТИ**

**Чл. 17.** ИП поддържа системи, механизми за контрол и процедури за установяване и управление на конфликти на интереси, породени при предоставянето на инвестиционна услуга на инвестиционен клиент за участие в нова емисия, когато ИП получава комисиони, такси или каквито и да било парични или непарични облаги във връзка с организацията на емитирането.

**Чл. 18.** ИП, когато участва в пласирането на финансови инструменти, емитирани от него или от субекти в същата група, сред свои клиенти, или инвестиционни фондове, управлявани от субекти в тяхната група, установява, прилага поддържа настоящите ясни и ефективни правила за идентифицирането, предотвратяването или управлението на потенциални конфликти на интереси, породени във връзка с този вид дейност. В настоящите правила се включва възможност за обмисляне на вариант за въздържане от участие в дейността, ако конфликтите на интереси не могат да бъдат подходящо управлявани с оглед недопускането на каквито и да било неблагоприятни последици за клиентите.

(2) Когато се изисква разкриването на конфликт на интереси, посредникът спазва изискването, че разкриването на конфликта на интереси е крайна мярка, включително за разясняване на естеството и източника на конфликтите на интереси, присъщи за този вид дейност, като предоставя информация за специфичните рискове, свързани с тези практики, за да позволи на клиентите да вземат информирано инвестиционно решение.

**Чл. 19. (изм. с решение от 30.06.2022)** ИП, в случай когато предлага на свои клиенти финансови инструменти, които са емитирани от него или от други субекти в групата и които са включени в изчислението на пруденциалните изисквания, установени в Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент, и Регламент 2019/2033, предоставят на тези клиенти допълнителна информация, която обяснява разликите между съответния финансов инструмент и банковите депозити по отношение на доходността, риска, ликвидността и всяка защита, предоставена в съответствие с ЗГВБ.

**Чл.20. (1)** Когато предишен заем или кредит, предоставен на емитиращия клиент от ИП или от субект в същата група, може да бъде изплатен с постъпленията от емисията, ИП прилага настоящите правила за установяване и предотвратяване или управление на всякакви конфликти на интереси, които могат да бъдат породени от това обстоятелство.

(2) Когато настоящите правила за управление на конфликти на интереси се окажат недостатъчни, за да гарантират предотвратяването на риска за увреждане на интересите на емитиращия клиент, ИП разкрива пред емитиращия клиент конкретните конфликти на интереси, породени от неговите дейности или от дейностите на субект от групата в качеството на кредитор, и дейностите им, свързани с предлагането на ценни книжа.

(3) Информацията за финансовото състояние на емитиращия клиент може да

## **ПОЛИТИКА ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК "АКСИОМ ИНВЕСТ" ООД**

бъде споделяна със субектите в групата, действащи като кредитори, при условие че това не нарушава информационните бариери, установени от посредника за защита на интересите на клиента. Клиентът изрично се съгласява с тази политика на посредника.

### **IX. ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ**

**§ 1.** „Съответно лице“ във връзка с инвестиционен посредник означава което и да е от следните лица:

а) **(изм. с решение от 15.06.2021)** директор, партньор или равнопоставен на него, управител на посредника;

б) **(отм. с решение от 15.06.2021)**

в) **(изм. с решение от 15.06.2021)** служител на посредника, както и всяко физическо лице, чиито услуги са предоставени на разположение и под контрола на посредника и което участва в предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от посредника;

г) **(изм. с решение от 22.07.2021г.)** физическо лице, което пряко участва в предоставянето на услуги на ИП по силата на договореност за възлагане на външни изпълнители за целите на предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от ИП;

**§ 2.** „Лице, с което съответното лице е в семейно отношение“ означава едно от следните лица:

а) съпруг/а на съответното лице или партньор на това лице, считано по националното законодателство за равностойно лице на съпруг/а;

б) дете на издръжка или доведено/заварено дете на съответното лице;

в) всеки друг роднина на съответното лице, който споделя същото домакинство с това лице в продължение на поне една година към датата на съответната лична сделка;

**§ 3.** „Лична сделка“ сделка с финансов инструмент, извършена от съответно лице или от името на съответно лице, когато е изпълнен поне един от следните критерии:

а) съответното лице действа извън обхвата на дейностите, които то извършва служебно;

б) сделката се извършва за сметка на някое от следните лица:

i) съответното лице,

ii) всяко лице, с което то е в семейна връзка или с което то е в тесни връзки,

iii) лице, чието отношение със съответното лице е такова, че съответното лице има пряк или косвен съществен интерес от резултата от сделката, различен от получаването на такса или комисиона за извършването на сделката;

**§ 4.** „Свързани лица“ са две или повече физически или юридически лица, свързани чрез:

а) участие, което представлява притежание, пряко или чрез контрол, на 20 или повече от 20 на сто от правата на глас или от капитала на дружеството (предприятие);

б) контрол, който предприятие майка упражнява спрямо дъщерно дружество съгласно Закона за счетоводството или подобна връзка между физическо или юридическо лице и дружество (предприятие), като всяко дъщерно дружество на дъщерно дружество също се смята за дъщерно дружество на неговото предприятие майка, което е начело на групата от тези дъщерни дружества.

в) постоянна връзка на двете от лицата или на всички от тях с едно и също лице чрез отношение на контрол.

**§ 5.** Термините, които са употребени в Политиката, но нямат определение в настоящите Допълнителни разпоредби, се използват със значението, което им е дадено в ЗПФИ и Регламент 2017/565 на Европейската Комисия.

### **X. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ**

1. Управителите на ИП ежегодно в срок до 31 януари всяка година, преглежда и оценява съответствието на настоящата Политика с извършваните от ИП услуги и дейности, като при непълноти и/или необходимост от подобряване на вътрешната организация приема

**ПОЛИТИКА ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА ИНВЕСТИЦИОНЕН  
ПОСРЕДНИК “АКСИОМ ИНВЕСТ” ООД**

изменения и допълнения в Политиката. Независимо от изискването по предходното изречение, Управителите приемат изменения и допълнения в настоящата Политика при констатиране на необходимост от това.

2. Настоящата Политика се предоставя за сведение и изпълнение н/от всички лица, работещи по договор за него.

**3. (отм. с решение от 15.06.2021)**

4. Настоящата Политика е приета с решение на Управителите на ИП “Аксиом Инвест” ООД от дата 19.11.2020 г. и е изменена с решения на Управителите от 15.06.2021г. ,22.07.2021г и 30.06.2022г..

Управители: 1. \_\_\_\_\_  
  **Георги Ковачев**

2. \_\_\_\_\_  
  **Венцислав Филипов**