

ПРАВИЛА

ЗА ЛИЧНИТЕ СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ЛИЦАТА, КОИТО РАБОТЯТ ПО ДОГОВОР ЗА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК "КАРОЛ" АД

Настоящите правила са приети на основание Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), Закона за прилагане на мерки против пазарни злоупотреби с финансови инструменти (ЗПМПЗФИ) и подзаконовите актове по прилагането им и чл. 29 от делегиран Регламент 2017/565/ЕС, с Решение на Съвета на Директорите от 22.01.2018 г. Настоящите правила се свеждат до знанието на лицата, до които се отнасят.

Глава първа

Общи разпоредби. Принципи

Чл. 1. С настоящите правила се създава вътрешен за инвестиционен посредник (ИП) "КАРОЛ" АД ред за сключването на лични сделки, дефинирани в § 1 от допълнителните разпоредби на настоящите правила. В съответствие с изискванията на чл. 29 от делегиран Регламент 2017/565/ЕС ИП „Карол“ АД изготвя и прилага настоящите правила с цел предотвратяване на пазарни злоупотреби по отношение на **всяко /съответно/ лице**, участващо в дейности, които може да породят конфликт на интереси, или имащо достъп до вътрешна информация или до друга поверителна информация, свързана с клиентите или със сделките, осъществявани с клиенти или за клиенти по силата на дейността, която се извършва от него от името на инвестиционния посредник.

(2) Дефиниция на „**съответно лице**“ е даден в § 2 от Допълнителните разпоредби на настоящите правила.

Чл. 2. (1) Съответните лица и лицата, които работят по договор за инвестиционния посредник, осъществяват покупки, продажби и замени на финансови инструменти само като негови клиенти от възникване на облигационното отношение, на основание на което съществува съответната свързаност, до изтичане на 3 месеца от прекратяването му.

(2) Посочените в ал. 1 лица могат да извършват лични сделки при стриктно спазване на изискванията, предвидени в настоящите вътрешни правила.

(3) Целта на настоящите правила е да се осигури прозрачност при сключването на лични сделки с финансови инструменти, стриктно спазване на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПМПЗФИ), актовете по прилагането им, делегиран Регламент 2017/565/ЕС, както и при спазване на принципа за лоялност и почтеност и недопускане на застрашаване или увреждане на интересите на инвеститорите.

Чл. 3. (1) Сключването на лични сделки с финансови инструменти от съответни лица и лица, които работят по договор за инвестиционния посредник, не може да нарушава принципа за равностойно и справедливо третиране на клиентите.

Категорично се забранява предпочитането на интереса на инвестиционния посредник или на лицата, които работят по договор за него, пред този на друг клиент.

(2) Инвестиционният посредник сключва сделките с финансови инструменти за сметка на лица, които работят по договор за него и със съответни лица, при условия не по-различни от предлаганите на останалите клиенти на посредника.

(3) Инвестиционният посредник е изпълнил задължението си по предходната алинея, ако е изпълнил нареждането съобразно Политиката си за изпълнение на нареждания.

Глава втора **Мерки срещу пазарни злоупотреби. Принципи**

Чл. 4. При извършване на лични сделки с финансови инструменти на лицата, които работят по договор за инвестиционния посредник, както и със съответни лица не се допуска сключване на сделката по начин, който да представлява пазарна злоупотреба – злоупотребата с вътрешна информация, незаконното разкриване на вътрешна информация и манипулирането на пазара на финансови инструменти.

Чл. 5 (1) Забранява се сключването на лични сделки, които създават или могат да създадат невярна или подвеждаща представа относно търсенето, предлагането или цената на финансови инструменти или които определят чрез действията на едно лице или чрез съвместни действия на две или повече лица цената на един или няколко финансови инструмента на необичайно или изкуствено ниво.

(2) Забранява се сключването на сделки с финансови инструменти, които се квалифицират по действащото законодателство като симулативни сделки.

(3) Забранява се извършването на сделки или подаването на нареждания, при които се използват фиктивни способности или други форми на измамни действия.

(4) Забранява се разпространяването чрез средствата за масово осведомяване, включително чрез Интернет, или по какъвто и да е друг начин на информация, която създава или може да създаде невярна или подвеждаща представа относно финансови инструменти, включително разпространяването на слухове и неверни или заблуждаващи новини, когато лицето, работещо за инвестиционния посредник, което разпространява информацията, знае или е длъжно да знае, че информацията е невярна или подвеждаща.

(2) Инвестиционният посредник гарантира, че съответните лица не встъпват в лична сделка, която отговаря на поне един от следните критерии:

а) на това лице е забранено да сключва такава сделка по силата на Регламент (ЕС) № 596/2014;

б) сделката е свързана със злоупотреба или с неправомерно оповестяване на поверителната информация;

в) сделката противоречи или има вероятност да противоречи на задължение на инвестиционния посредник по Директива 2014/65/ЕС (МифИД 2)

Глава трета **Правила за извършване на лични сделки**

Чл. 6. (1) За предоставяне на инвестиционни услуги на лица, работещи по договор за инвестиционния посредник, и на съответни лица, се сключва съответният договор и се предоставя цялата изискуема от клиента информация.

(2) За подаване на нареждания, изпращане на потвърждения и отчети за сключени лични сделки с финансови инструменти на лицата, които работят по договор за инвестиционния посредник и на съответни лица се прилагат разпоредбите на приложимото и действащо законодателство.

(3) При изпълнение на нареждания за сделки с финансови инструменти на лицата, които работят по договор за инвестиционния посредник, и на съответни лица, "КАРОЛ" АД може да договаря "сам със себе си" само при условие, че в договора с клиентите изрично е установено такова правомощие, това не противоречи на ЗПФИ, актовете по прилагането му и на правилата и системата за търговия на регулирания пазар, където се изпълняват нарежданията.

Чл. 7. (1) Лицата, които работят по договор за инвестиционния посредник, както и съответни лица **не могат** да извършват:

1. покупки за своя сметка на финансови инструменти, за чието закупуване клиент е подал нареждане за покупка, и да ги продават на клиента на цена, по-висока от цената, на която са ги купили;
2. симулативни предложения за сключване на сделки с финансови инструменти, да сключват сделки с финансови инструменти, с които се създава невярна представа за цената или обема на търговия с финансови инструменти или да сключват сделки, които са привидни;
3. използване на факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти и за пари на клиенти на инвестиционния посредник с цел непозволено облагодетелстване чрез бъдеща лична сделка, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните си и професионалните задължения.
4. каквито и да било действия с портфейл от финансови инструменти на клиенти или във връзка с подадено нареждане от клиент, ако от въпросното действие би се стигнало до възможност за сключване на лична сделка, с която лицето би получило по-голямо обогатяване, отколкото ако не бяха извършени посочените действия.
5. друга дейност по начин, която застрашава интересите на клиентите на инвестиционния посредник.
6. сключване на лична сделка, която отговаря на **някое** от следните условия: а) осъществяването ѝ от това лице е забранено със ЗПЗФИ; б) свързана е със злоупотреба или неправомерно разкриване на поверителна информация; в) осъществяването ѝ е в противоречие или може да доведе до противоречие със задължение на инвестиционния посредник съгласно ЗПФИ или актовете по прилагането му.
7. предоставяне на съвет или оказване на съдействие извън обичайно осъществяваната дейност за инвестиционния посредник на друго лице да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако би била лична сделка на лицето, което работи по договор за инвестиционния посредник, би била забранена съгласно чл. 36, ал. 3, т. 1 и чл. 42, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба № 38.
8. разкриване извън обичайно осъществяваната дейност за инвестиционния посредник на информация или мнение на друго лице, при условие че лицето, което работи по договор за инвестиционния посредник, 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:
 - а) да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако би била лична сделка на лицето, което работи по договор за инвестиционния посредник, би била забранена съгласно чл. 36, ал. 3, т. 1 и чл. 44, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба № 38;
 - б) да предостави съвет или да окаже съдействие на друго лице да сключи сделка по буква "а".

(2) Лицата, които работят по договор за инвестиционния посредник, както и съответните лица **нямат право да злоупотребяват** с информация за неизпълнени клиентски нареждания.

(3) В случай, че със сключването на дадена лична сделка биха се нарушили забраните по чл. 5 и чл. 7, ал. 1 и 2 от настоящите правила или други законоустановени забрани, Съветът на директорите или изрично упълномощено от него лице има право да постанови забрана за сключването на конкретната лична сделка, която забрана се вписва в съответния дневник. Личната сделка може да бъде сключена след изясняване на обстоятелствата около нейното сключване и само ако не се нарушават цитираните в изречение първо забрани.

Чл. 8 (1) Финансовият анализатор, съответните лица и лица, които работят по договор за инвестиционния посредник и участват в изготвяне на инвестиционно изследване не могат:

1. да 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; Тази забрана важи и 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 остава в сила, докато не бъде осигурена разумна възможност за адресатите на инвестиционното изследване да действат съгласно него; Но тази забрана не се прилага спрямо маркет-мейкърите, които действат добросъвестно и в хода на обичайното извършване на такава дейност, както и при изпълнение на поръчки на клиенти, дадени по тяхна инициатива;
2. 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 отдела за вътрешен контрол или от правния отдел на инвестиционния посредник;

Чл. 8. (1) Лицата, които работят по договор за инвестиционния посредник, както и съответните лица при учредяване на договорно провоотношение с поредника, въз основа на което ще заемат съответната длъжност, предоставят информация за притежаваните от тях финансови инструменти на ръководителя на отдела за вътрешен контрол.

(2) Непосредствено при подаване на нареждане за сделка с финансови инструменти за своя сметка лицата, които работят по договор за инвестиционния посредник, както и и съответните лица уведомяват ръководителя на отдела за вътрешен контрол.

(3) Информацията по ал. 1 се предоставя от лицата, които работят по договор за инвестиционния посредник, както и от съответните лица, и при всяко последващо придобиване или разпореждане с финансови инструменти до края на работния ден, следващ деня на придобиването или разпореждането.

Чл. 9. (1) Инвестиционният посредник води и отделен дневник за извършените разпореждания с финансови инструменти по реда на постъпването им от лицата, които работят по договор за инвестиционния посредник, и от съответните лица.

(2) Инвестиционният посредник е длъжен да изпълнява незабавно, честно и точно приетите клиентски нареждания, включително да спазва реда на постъпване на идентични нареждания.

(3) Дневникът по алинея първа съдържа информацията по чл. 33 З от ЗПФИ и е съобразен с Регламент 1287/2006/ЕК.

(4) Дневникът може да се води на хартиен и/или на магнитен носител.

(5) За всяка сделка се отбелязват името или наименованието на страните по нея, времето на сключване, както и други данни, определени с наредба.

(6) Инвестиционният посредник е длъжен да регистрира в съответен дневник по реда на сключването им сделките с финансови инструменти не по-късно от края на работния ден.

(7) Инвестиционният посредник поддържа архив на всички сделки, услуги и дейности, извършени от него, и документира системите и процесите, които използва за изпълнение изискванията на този закон, Регламент (ЕС) № 575/2013 и актовете по прилагането им по начин, който позволява на комисията и на заместник-председателя при упражняване на надзорните си функции да установят, че инвестиционният посредник изпълнява задълженията си, включително по отношение на клиентите и потенциалните клиенти.

Чл. 10. Инвестиционният посредник пази архив на сключените лични сделки, за които е уведомен или които са установени от него, включително дадените разрешения или наложени забрани във връзка с такива сделки.

Чл. 11. В случаите, когато инвестиционният посредник има сключен договор с трето лице за възлагане извършването на дейност от това трето лице, в договора задължително се включва задължение за поддържане на регистър на личните сделки на служители на инвестиционния посредник. Третото лице е задължено да предоставя при поискване информация по изречение първо на инвестиционния посредник.

Чл. 12. Изискванията по чл. 17, ал. 1 и 2 от Наредба № 38, касаещи приемането и прилагането на правила за личните сделки, не се прилагат за лични сделки, които отговарят на някое от следните условия:

1. лични сделки, сключени при управление на индивидуален портфейл, ако не е налице предхождащ сключването на сделката обмен на информация във връзка със сделката между лицето, извършващо управлението, и лицето, което работи по договор за инвестиционния посредник, или друго лице, за чиято сметка е сключена сделката;

2. лични сделки с предмет дялове на предприятия за колективно инвестиране или дялове на предприятия за колективно инвестиране, които подлежат на надзор съгласно законодателството на държава членка, изискващо ниво на разпределение на риска в активите им, еквивалентно на това при колективните инвестиционни схеми, ако лицето, което работи по договор за инвестиционния посредник, или друго лице, за чиято сметка е сключена сделката, не участва в управлението на това предприятие.

Допълнителни разпоредби

§ 1. "Лична сделка" по смисъла на член 28 от Регламент 2017/565 е 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:

- ✓ съответното лице;
- ✓ всяко лице, с което то е в семейна връзка или с което то е в тесни връзки – чл. 2, пар. 3а от Регламент 2017/565;
- ✓ 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.

§2. „Съответно лице“ във връзка с инвестиционен посредник – чл. 2, пар. 1 от Регламент 2017/565

- а) директор, партньор или равнопоставен на него, управител или обвързан агент на посредника;
- б) директор, партньор или равнопоставен на него, или управител на обвързан агент на посредника;
- в) служител на посредника или на обвързан агент на посредника, както и всяко физическо лице, чиито услуги са предоставени на разположение и под контрола на посредника или на обвързан агент на посредника и което участва в

предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от посредника;

- d) физическо лице, което пряко участва в предоставянето на услуги на инвестиционния посредник или на неговия обвързан агент по силата на договореност за възлагане на външни изпълнители за целите на предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от инвестиционния посредник;

§ 2. "Лица, които работят по договор за инвестиционния посредник" са:

- а) членовете на управителните органи на посредника;
б) служители на посредника и всяко лице, чиито услуги са предоставени и са под контрола на посредника и което участва в предоставянето на инвестиционни услуги и дейности;
в) физическо лице, което е пряко заето с предоставянето на услуги на инвестиционния посредник по силата на споразумение за възлагане на изпълнението на функции на трето лице за целите на предоставяните от посредника инвестиционни услуги или дейности.

§ 3. "Лице, с което лице, което работи по договор за инвестиционния посредник, има семейна връзка" означава:

- а) съпруг на лице по §. 2 или партньор на такова лице, определен от съответното национално законодателство като равнопоставен на съпруг;
б) непълнолетни деца;
в) други роднини на лице по §. 2, с които то живее в едно домакинство не по-малко от една година от датата на личната сделка.

§ 4. "Прикрита покупка или продажба на финансови инструменти" е поредица от сделки и действия, свързани с финансови инструменти, чрез които се постига резултат на покупка и/или продажба на такива финансови инструменти, например замяна на акции с държавни ценни книжа и последваща продажба на държавните ценни книжа или замяна на акции с дългови финансови инструменти с остатъчен срок до падежа по-малко от един месец. Прикритата покупка или продажба на финансови инструменти се предполага, ако поредицата от сделки и действия по предходното изречение са извършени в период от един месец.

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

Заключителни разпоредби

§ 1. Настоящите правила са приети от Съвета на директорите на "КАРОЛ" АД на 22.01.2018 г. на основание Закона за пазарите на финансови инструменти и подзаконовите актове по прилагането му.

§ 2. Когато в практиката бъдат констатирани проблеми, чието преодоляване изисква изменение или допълване на настоящите Правила, Съветът на директорите на инвестиционния посредник може своевременно да ги променят, като се ръководят от законовите изисквания.

§ 3. Настоящите Правила се предоставят за сведение и изпълнение на членовете на управителните органи на инвестиционния посредник, както и на всички лица, работещи по договор за инвестиционния посредник, както и на съответните лица.