



П О Л И Т И К А

**по отношение на конфликта на интереси на
"Делтасток" АД, относима към сделките с
дългови ценни книжа и свързаните с тези
сделки инвестиционни услуги и дейности и
допълнителни услуги**

(консолидирана версия)

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. (изм. 14.06.2019 г.) Настоящата Политика по отношение на конфликта на интереси на "Делтасток" АД, относима към сделките с дългови ценни книжа и свързаните с тези сделки инвестиционни услуги и дейности и допълнителни услуги (наричана за краткост „Политиката“) е разработена на основание и в съответствие с разпоредбите на чл. 65, ал. 1, т. 7, във връзка с чл. 69, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и чл. 34, параграф 1 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива (Делегиран регламент 2017/565), и е съобразена с изискванията на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС (MiFID II) и в частност с чл. 16, параграф 3 и чл. 23.

Чл. 2. (1) Политиката е изготвена в съответствие с големината и организационната структура на "Делтасток" АД, както и с естеството, мащаба и сложността на стопанската дейност на инвестиционния посредник.

(2) "Делтасток" АД е част от група предприятия, поради което Политиката отчита всички обстоятелства, с които инвестиционният посредник е или следва да бъде запознат, които могат да породят конфликт на интереси в резултат на структурата на групата и стопанските дейности на другите ѝ членове. Групата от предприятия включва:

а) "Делтасток" АД, България - предприятие-майка, инвестиционен посредник;

б) (изм. 03.02.2020 г, отм. 11.2021 г..)

в) (изм. 03.02.2020 г. . отм. 11.2021 г.)

Г) (изм. 03.02.2020 г.) Теом Инвест ЕООД, България - дъщерно предприятие, търговско дружество; и

Д) (доп. 03.02.2020 г.) Делтасток застрахователен брокер ООД България – дъщерно предприятие, търговско дружество – застрахователен брокер.

Чл. 3. Настоящата Политика регламентира условията за предотвратяване и установяване на конфликти на интереси, а когато такива конфликти възникнат – за справедливо третиране на клиентите, разкриване на информация и предотвратяване увреждането на интересите на клиентите.

Чл. 4. (изм. 14.06.2019 г.) При извършване на сделки с дългови ценни книжа и свързаните с тези сделки инвестиционни услуги и дейности и допълнителни услуги, "Делтасток" АД, в качеството му на инвестиционен посредник, предприема необходимите мерки за установяване и предотвратяване или управление на конфликти на интереси между:

а) "Делтасток" АД, включително лицата, които управляват инвестиционния посредник, лицата, които работят по договор за него, обвързаните агенти или всяко лице, което пряко или косвено е свързано с инвестиционния посредник чрез отношение на контрол, от една страна, и клиентите му, от друга страна;

б) отделните клиенти на инвестиционния посредник.

Чл. 5. "Делтасток" АД създава условия за избягване на конфликти на интереси, а когато такива конфликти възникнат, осигурява тяхното справедливо разрешаване.

Чл. 6. "Делтасток" АД е длъжно да защитава интересите на своите клиенти и да действа честно, справедливо и като професионалист. Всички лица, работещи по договор за "Делтасток" АД, са длъжни да защитават интересите на инвестиционния посредник и да изпълняват задълженията му за защита на интересите на неговите клиенти.

Чл. 7. (изм. 14.06.2019 г.) Политиката се прилага по отношение на клиентите "Делтасток" АД по сделките с дългови ценни книжа - приемливи насрещни страни и професионални клиенти.

Чл. 8. (доп. 14.06.2019 г.) Политиката се прилага по отношение на сделките с дългови ценни книжа на първичен и на вторичен пазар и свързаните с тези сделки инвестиционни услуги и дейности и допълнителни услуги, извършвани от или за сметка на "Делтасток" АД.

Чл. 9. Политиката не е част от договор между клиента и "Делтасток" АД, нито от приложимите общи условия, а е самостоятелен документ.

Чл. 10. "Делтасток" АД предоставя на професионален клиент Политиката, ведно с другите документи, с които той трябва да се запознае преди подписването на договора. Подписвайки договора, професионалният клиент декларира, че се е запознал и приема прилагането на настоящата Политика.

Чл. 11. „Делтасток“ АД предоставя на приемлива насрещна страна Политиката, ведно с другите документи, с които тя трябва да се запознае преди началото на отношенията между страните, като:

а) ако се подписва договор, приемливата насрещна страна, подписвайки договора, декларира, че се е запознала и приема прилагането на настоящата Политика.

б) ако не се подписва договор, приемливата насрещна страна, подписвайки съгласията по отношение на услугата, в това число съгласието за категоризацията, декларира, че се е запознала и приема прилагането на настоящата Политика.

Чл. 12. Политиката, в нейната актуална версия, е налична и свободно достъпна на интернет сайта на "Делтасток" АД (www.deltastock.com) и в офиса на инвестиционния посредник.

II. (доп. 28.02.2023 г.) ОБСТОЯТЕЛСТВА, КОИТО ПРЕДСТАВЛЯВАТ ИЛИ МОГАТ ДА ПОРОДЯТ КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ, ВОДЕЩ ДО РИСК ОТ УВРЕЖДАНЕ НА ИНТЕРЕСИТЕ НА ЕДИН ИЛИ ПОВЕЧЕ КЛИЕНТИ ИЛИ КОИТО БИХА МОГЛИ ДА СА В УЩЪРБ НА КЛИЕНТ / КЛИЕНТИ

Чл. 13. (изм. 28.02.2023 г.) Потенциално увреждащ клиента конфликт на интереси по смисъла на чл. 33 от Делегиран регламент 2017/565 е конфликт на интереси, който възниква в хода на предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги или на комбинация от тях и който би могъл да е в ущърб на клиента. Конфликтът на интереси може да възникне при някоя от следните ситуации:

- а)** "Делтасток" АД или съответно лице, пряко или косвено свързано с инвестиционния посредник чрез контрол, може да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;
- б)** "Делтасток" АД или съответно лице, пряко или косвено свързано с инвестиционния посредник чрез контрол, 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;
- в)** "Делтасток" АД или съответно лице, пряко или косвено свързано с инвестиционния посредник чрез контрол, има финансов или друг стимул да предпочете интереса на друг клиент или група клиенти пред интересите на клиента;
- г)** "Делтасток" АД или съответно лице, пряко или косвено свързано с инвестиционния посредник чрез контрол, извършва същата стопанска дейност, както и клиентът;
- д)** "Делтасток" АД или съответно лице, пряко или косвено свързано с инвестиционния посредник чрез контрол, 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.

Чл. 14. Съответно лице във връзка с "Делтасток" АД по смисъла на чл. 2, параграф 1 от Делегиран регламент 2017/565 и настоящата Политика означава което и да е от следните лица:

- а)** директор, партньор или равнопоставен на него, управител или обвързан агент на "Делтасток" АД;
- б)** директор, партньор или равнопоставен на него, или управител на обвързан агент на "Делтасток" АД;
- в)** служител на "Делтасток" АД или на обвързан агент на инвестиционния посредник, 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;
- г)** физическо лице, което пряко участва в предоставянето на услуги на "Делтасток" АД 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.

Чл. 15. Лице, с което съответното лице е в семейно отношение по смисъла на чл. 2, параграф 3а от Делегиран регламент 2017/565 и настоящата Политика 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.

Чл. 16. (изм. 14.06.2019 г., доп. 28.02.2023 г.) Конкретните инвестиционни услуги и дейности и допълнителни услуги, във връзка с търговията с дългови ценни книжа, извършвани от "Делтасток" АД или от негово име към настоящия момент, по отношение на които могат да възникнат обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти, независимо от обхвата на получения лиценз от страна на инвестиционния посредник са:

- а)** следните инвестиционни услуги и дейности по смисъла на чл. 6, ал. 2 от ЗПФИ:

- изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
- сделки за собствена сметка с финансови инструменти – дългови ценни книжа.

- б)** следните допълнителни услуги:

- съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност и свързаните с това услуги като управление на парични средства и на обезпечения, с изключение на централизираното водене на сметки за ценни книжа съгласно раздел А, т. 2 от приложението към Регламент (ЕС) № 909/2014;
- предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги.

- в)** (доп. 28.02.2023 г.) "Делтасток" АД не предоставя следните инвестиционни услуги и не извършва следните инвестиционни дейности (въпреки че част от тях са в

обхвата на лиценза му): приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти; управление на портфейл; инвестиционни съвети; поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане 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 (пласиране на финансови инструменти); организиране на МСТ; и организиране на ОСТ.

С оглед на горното по отношение на посочените в тази буква инвестиционни услуги и дейности не възникват обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти.

Г) (доп. 28.02.2023 г.) "Делтасток" АД не предоставя следните допълнителни услуги (въпреки че част от тях са в обхвата на лиценза му): предоставяне на заеми на инвеститори за извършване от тях на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че посредникът, който предоставя заема, участва в сделката; съвети на предприятия относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и съвети и услуги, свързани с преобразуване и придобиване на предприятия; инвестиционни проучвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти; услуги, свързани с поемане на емисии финансови инструменти; и инвестиционни услуги и дейности по ал. 2 и т. 1 - 6 от ЗПФИ във връзка с базовите инструменти на деривативни финансови инструменти по чл. 4, т. 5, 6, 7 и 10 от ЗПФИ, когато са свързани с предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги.

С оглед на горното по отношение на посочените в тази буква допълнителни услуги не възникват обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите

на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти.

Чл. 17. (1) (доп. 14.06.2019 г.) Настоящата Политика касае сделките с дългови ценни книжа на първичен и на вторичен пазар и свързаните с тези сделки инвестиционни услуги и дейности и допълнителни услуги, които се извършват от "Делтасток" АД.

(2) (доп. 14.06.2019 г.) Към настоящия момент "Делтасток" АД предлага на своите клиент възможност за търговия с дългови ценни книжа на вторичен пазар, която се осъществява на многостранната система за търговия (МСТ) на Bloomberg Trading Facility Limited (BMTF), както и на многостранната система за търговия E-Bond Bulgaria, оперирана от Bloomberg Trading Facility Limited, а също и на извън регулиран пазар ("Over-the-Counter" или "ОТС пазар"). За да може сделката да се сключи на BMTF трябва клиентът да е член на BMTF в лично качество.

(3) "Делтасток" АД по всяка сделка е насрещна страна и всички нареждания на клиенти за търговия с дългови ценни книжа на вторичен пазар се изпълняват срещу собствената ликвидност на инвестиционния посредник.

(4) (доп. 14.06.2019 г.) "Делтасток" АД не трансферира (рутира, насочва, изпраща) нарежданията на клиента към друго място за изпълнение, нито при първичен, нито при вторичен пазар.

(5) (доп. 14.06.2019 г.) „Делтасток“ АД не организира и не провежда аукциони за първично предлагане на дългови ценни книжа, нито предлага възможност на клиентите си за директно участие (от свое име и за своя сметка) в такива аукциони. „Делтасток“ АД приема и изпълнява нареждания на клиенти за придобиване на дългови ценни книжа на първичен пазар по следния ред:

a) клиентът заявява интерес към придобиването на дадени дългови ценни книжа на първичен пазар, като информира посредника за максималния си

инвеститорски интерес при лимитирана или пазарна цена, ако такава подлежи на избор;

- б)** инвестиционният посредник участва на първичния пазар (съответния аукцион), съгласно условията на предлагането, от свое име и за своя сметка при подаването на нареждането и придобиването на дълговите ценни книжа, за които има предварително заявен интерес от клиента;
- в)** след придобиването на съответните дългови ценни книжа, инвестиционният посредник ги предоставя на клиента, чрез сделка на ОТС пазар, по която действа като принципал (на срещна страна) съгласно одобрените условия на първичното предлагане (цената на дълговите ценни книжа) и съответните такси за услугата.

Чл. 18. (1) Изпълнението на нареждания за сметка на клиенти, като инвестиционна услуга и дейност, извършвана от "Делтасток" АД, се характеризира със следното:

- а)** (изм. 14.06.2019 г.) инвестиционният посредник изпълнява нарежданията за търговия с дългови ценни книжа на МСТ или извън място за търговия, а именно на ОТС пазар;
- б)** в случая на МСТ посредникът действа като принципал (на срещна страна) по всяка сделка, а в случая на ОТС пазар – като единствено място за изпълнение на нарежданията и като принципал (на срещна страна) по всяка сделка.
- в)** в двата случая (МСТ и ОТС пазар) цените, на които се търгува, са определени (котиращи) от "Делтасток" АД, а не от насрещен интерес на друг клиент;
- г)** (изм. 14.06.2019 г.) "Делтасток" АД приема и изпълнява нарежданията за търговия от страна на клиентите си по реда на тяхното постъпване. Без значение е обаче дали нареждането на един клиент е постъпило и е прието преди нареждането на друг клиент, тъй като при търговията с финансови инструменти – дългови ценни книжа, предлагани от страна на инвестиционния посредник,

"Делтасток" АД е насрещна страна по всяка сделка, като всички нареждания на клиенти за търговия с дълговите ценни книжа се изпълняват срещу собствената ликвидност на инвестиционния посредник;

д) "Делтасток" АД не трансферира (рутира, насочва, изпраща) нарежданията на клиента към друго място за изпълнение, включително към свое дъщерно предприятие;

е) (доп. 14.об.2019 г.) „Делтасток“ АД не генерира самостоятелно и не предоставя цените (котировките), при които се извършва търговията с дългови ценни книжа на първичен пазар, а цената се определя по правилата на съответния аукцион. След първоначалното придобиване на съответните дългови ценни книжа, инвестиционният посредник ги предоставя на клиента, чрез сделка на ОТС пазар, по която действа като принципал (насрещна страна) съгласно одобрените условия и на определените цени на първичното предлагане, с добавка на съответните такси за услугата, които са предварително известни на клиента (защото са включени в Тарифата или са предварително изрично договорени между страните).

2) (изм. 14.об.2019 г.) Във връзка с облекчения и изключенията от общия режим, предвидени в чл. 89, ал. 1 от ЗПФИ, приемливите насрещни страни не подават изрични писмени нареждания до „Делтасток“ АД, във връзка със сделките с дългови ценни книжа.

Чл. 19. (доп. 28.02.2023 г.) По отношение на изпълнението на нареждания могат да възникнат следните обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти:

а) като насрещна страна, "Делтасток" АД печели от обемите на търговия, които е реализирал клиентът, като са възможни случаи, при които инвестиционният посредник да реализира печалба в ситуации, при които клиентът губи средства;

б) (доп. 14.06.2019 г.) като доставчик на ликвидност и насрещна страна на вторичен пазар, "Делтасток" АД, а не насрещен интерес на друг клиент, определя (котира) цените, на които се търгува, а също така определя и спреда, при който се търгуват отделните дългови ценни книжа, и въпреки че цените (котировките) се формират на база котировките на външни доставчици на ликвидност, а спредът се определя спрямо пазара и спрямо цените на останалите посредници, то съществува потенциален конфликт на интереси;

в) правилата за търговия, които важат на МСТ са различни от правила за търговия, които важат за ОТС пазара, са различни от правилата за търговия, които важат на регулиран пазар.

Чл. 20. Сключването на сделки за собствена сметка с финансови инструменти – дългови ценни книжа, като инвестиционна услуга и дейност, извършвана от "Делтасток" АД, се характеризира със следното:

а) сделките за собствена сметка не се сключват с насрещна страна клиенти на инвестиционния посредник;

б) (изм. 14.06.2019 г.) тези сделки се сключват на МСТ или при други участници на ОТС пазар на дългови ценни книжа;

в) тези сделки са част от управлението на търговския и/или инвестиционния портфейл на „Делтасток“ АД и не касаят клиентите на инвестиционния посредник по никакъв начин;

г) (доп. 14.06.2019 г., доп. 03.02.2020 г., доп. 28.02.2023 г.) "Делтасток" АД не обединява / групира клиентски нареждания със сделки за собствена сметка, с изключение на сделките, свързани с първичния пазар на дългови ценни книжа, въпреки, че това не е обединяване / групиране на нареждания по смисъла на ЗПФИ и Делегиран регламент 2017/565. В този случай се прилага стриктно реда, разписан в Политиката на „Делтасток“ АД за приемане и изпълнение на нареждания на клиентите, приложима при участие на първичен пазар на дългови ценни книжа.

С оглед на горното по отношение на сделките за собствена сметка не могат да възникнат обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти.

Чл. 21. Съхраняването и администрирането на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност и свързаните с това услуги, като допълнителни услуги, извършвани от "Делтасток" АД, се характеризират със следното:

- а)** (доп. 14.06.2019 г.) инвестиционният посредник, ако съгласно договореностите между страните следва да съхранява паричните средства на своите клиенти, не държи паричните средства на своите клиенти при себе си, а ги депозира в лицата по чл. 93 от ЗПФИ, като тези лица не са дъщерни предприятия на инвестиционния посредник;
- б)** (доп. 14.06.2019 г.) инвестиционният посредник, ако съгласно договореностите между страните следва да съхранява дълговите ценни книжа на своите клиенти, не държи дълговите ценни книжа на своите клиенти при себе си, а ги държи на депозитарна институция по чл. 94 от ЗПФИ по клиентски подсметки към своята сметка или по сметки, открити към сметката на трето лице;
- в)** инвестиционният посредник е отделил своите финансови инструменти и парични средства от тези на клиентите си;
- г)** инвестиционният посредник не отговаря пред кредиторите си с финансовите инструменти и паричните средства на клиентите си;
- д)** инвестиционният посредник не може да използва финансовите инструменти на своите клиенти за собствена сметка, за сметка на други свои клиенти или на трето лице, освен с изричното съгласие на клиента;
- е)** (доп. 28.02.2023 г.) инвестиционният посредник не може да извършва прихващане, учредяване на обезпечение, както и други действия по отношение на негови

финансови инструменти и/или парични средства, в резултат на които трето лице придобива право да се разпорежда с финансовите инструменти и/или парични средства на клиента, с цел удовлетворяване на вземане, което не е свързано със задължение на клиента или с услугите, предоставяни от инвестиционния посредник на клиента.

С оглед на горното по отношение на съхраняването и администрирането на финансови инструменти за сметка на клиенти не могат да възникнат обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти.

Чл. 22. (доп. 28.02.2023 г.) При предоставянето на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги, като допълнителни услуги, извършвани от "Делтасток" АД, могат да възникнат следните обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти: "Делтасток" АД е възможно да извърши превалутиране в случаите, в които валутата на плащане е различна от валутата на съответните дългови ценни книжа, като цените, по които се извършва превалутирането, се определят от "Делтасток" АД.

Чл. 23. (доп. 14.06.2019 г., доп. 28.02.2023 г.) По отношение на личните сделки с финансови инструменти на членовете на Управителния и Надзорния съвет, на служителите и на обвързаните агенти на "Делтасток" АД не възникват обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти. Причините за това са, че към настоящия момент "Делтасток" АД действа като принципал/на срещна страна по всяка сделка, а клиентските нареждания се изпълняват на котирани от него цени (или от аукциона с предварително договорена добавена такса), тоест не е възможна ситуация, при която

клиентът ще има за насрещна страна някое от лицата, сключващи лични сделки, нито цената на сделката на клиента ще се влияе по някакъв начин от цената на сделката на лицето, сключващо лична сделка.

Чл. 24. По отношение на възнаграждението, което получава и дава "Делтасток" АД в контекста на конфликта на интереси, има няколко аспекта:

а) (доп. 28.02.2023 г.) "Делтасток" АД прилага политика за възнагражденията, която не предвижда пряка връзка между възнаграждението на ръководители и служители на инвестиционния посредник, участващи главно в извършването на дадена дейност, и възнаграждението на други заинтересовани лица, участващи главно в извършването на друга дейност, или приходите, създадени от тях, когато може да се породи конфликт на интереси във връзка с тези дейности. Тази политика не предвижда формиране на възнаграждения, нито раздаване на стимули, в резултат на които съответните лица могат да предпочетат собствените си интереси или интересите на посредника в потенциален ущърб на един или друг клиент. С оглед на това не могат да възникнат обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти.

б) при извършване на инвестиционни услуги и дейности, както и на допълнителни услуги или комбинации от тях, "Делтасток" АД получава възнаграждение от клиентите си и по отношение на него може да възникне потенциално увреждащ клиента конфликт на интереси, тъй като, както беше посочено по-горе, "Делтасток" АД печели от обемите на търговия, които е реализирал клиентът, като са възможни случаи, при които инвестиционният посредник да реализира печалба в ситуации, при които клиентът губи средства.

в) при извършване на инвестиционни услуги и дейности, както и на допълнителни услуги или комбинации от тях, "Делтасток" АД действа като

насрещна страна по сделката (сключвана на МСТ или на ОТС пазар), а не трансферира (рутира, насочва, изпраща) нарежданията на клиента към друго място за изпълнение. „Делтасток“ АД не получава от трети страни (които са сами по себе си са места за изпълнение или места на търговия) плащания и стимули, във връзка с изпълнение на нареждания на клиентите си, нито получава възнаграждение, отстъпка или непарична облага за предаване на клиентско нареждане до конкретно място за търговия, респективно място за изпълнение на нареждания, поради което не съществува опасност от възникване на конфликт на интереси в тази насока.

Чл. 25. (1) На ниво група не съществуват обстоятелства, които могат да породят конфликт на интереси в резултат на структурата на групата и стопанските дейности на другите членове на групата.

(2) *(доп. 28.02.2023 г.)* По отношение на дъщерните предприятия на "Делтасток" АД не възникват обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти. Причините за това са следните:

а) *(доп. 14.06.2019 г.)* "Делтасток" АД действа като принципал/насрещна страна по всяка сделка, а клиентските нареждания се изпълняват на котирани от него цени (или на определени от аукцион цени с допълнително добавена такса), тоест не е възможна ситуация, при която клиентът ще има за насрещна страна някое от дъщерните предприятия, сключващи сделки при "Делтасток" АД, нито цената на сделката на клиента ще се влияе по някакъв начин от цената на сделката на дъщерно предприятие, сключващо сделка при инвестиционния посредник;

б) инвестиционният посредник не съхранява парични средства и други активи на клиента в дъщерните предприятия от групата.

III. УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТА НА ИНТЕРЕСИ

Чл. 26. Управлението на конфликти на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти, се изразява в следването на съответните процедури и предприемането на съответните мерки, свързани с предотвратяването на конфликти на интереси, установяването и управлението на възникнали конфликти на интереси така, както са предвидени в настоящата Политика.

Чл. 27. (1) "Делтасток" АД гарантира, че съответните лица, по смисъла на **чл. 14** от Политиката, участващи в различни стопански дейности, свързани с конфликта на интереси, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти, извършват тези дейности при степен на независимост, която съответства на големината и дейностите на инвестиционния посредник и на групата, към която той принадлежи, както и на риска от увреждане на интересите на клиентите.

(2) Необходимата степен на независимост се осигурява на база на долуизложените процедури и мерките, с цел предотвратяването и/или управлението на такива конфликти:

а) ефективни процедури за предотвратяване или контрол на обмена на информация между съответните лица, участващи в дейности, свързани с риск от конфликт на интереси, когато обменът на тази информация може да увреди интересите на един или повече клиенти;

б) обособен надзор на съответните лица, чиито основни функции са свързани с извършване на дейности от името на клиенти или с предоставяне на услуги на клиенти, чиито интереси могат да бъдат в конфликт, или които представляват по друг начин различни интереси, които могат да бъдат в конфликт, включително с тези на инвестиционния посредник;

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

г) мерки за предотвратяване или ограничаване на упражняването от което и да било лице на неподходящо влияние върху начина, по който съответно лице извършва инвестиционни или допълнителни услуги или дейности;

д) 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. 28. На индивидуално ниво за "Делтасток" АД процедурите за предотвратяване или контрол на обмена на информация между съответните лица, участващи в дейности, свързани с риск от конфликт на интереси, когато обменът на тази информация може да увреди интересите на един или повече клиенти, са следните:

а) с оглед избягване на конфликти на интереси се прилага политика на независимост и разделение на функциите на отделите и служителите, извършващи различни дейности;

б) регламентиран е обменът на информация между служителите и съответния ръководител на отдел и между служителите/ръководителите на отдели от различните отдели при извършване на конкретни дейности, операции и/или сделки, когато обосновано може да се очаква, че обмен на такава информация между отделни служители и/или ръководители на отдели и/или между отделните звена в "Делтасток" АД може да доведе до потенциален или реален конфликт на интереси, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти, се прилагат информационни стени и други подходящи методи за предотвратяване на такъв обмен на информация, под

контрола на отдел "Нормативно съответствие" на инвестиционния посредник;

в) с оглед избягване на конфликти на интереси се прилага принципът "необходимост да знае" за служителите, извършващи различни дейности, тоест въведени са ограничения на достъпа до информация, като служителите на "Делтасток" АД имат достъп единствено до информацията, която им е необходима за изпълнение на служебните им задължения;

г) с оглед избягване на конфликти на интереси по отношение на информационната система на "Делтасток" АД се прилага политика за гарантиране на поверителност на информацията (чрез прилагане на система от одобрени ограничения върху достъпа и разкриването на информация), политика за отчетност на информацията (чрез въвеждане на контрол върху достъпа и правата върху информационните системи), политика за конфиденциалност (наличие на адекватни защитни контроли и предпазни мерки, които да осигуряват разкриване на информация само пред оторизирани потребители) и политика за контрол на достъпа (правото за достъп до ресурси или услуги изисква парола, а достъпът на служителите на "Делтасток" АД до вътрешните и външните мрежови услуги се наблюдава и контролира).

Чл. 29. На групово ниво за предприятията от групата на "Делтасток" АД процедурите за предотвратяване или контрол на обмена на информация между съответните лица, участващи в дейности, свързани с риск от конфликт на интереси, когато обменът на тази информация може да увреди интересите на един или повече клиенти, са следните:

а) между предприятията от групата има независимост на дейността и служителите им не си обменят информация за конкретни дейности, операции и/или сделки, свързани с клиенти на отделните дружества, поради което обосновано може да се очаква, че не може да възникне потенциален

или реален конфликт на интереси, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти на "Делтасток" АД;

- б) информационните системи на предприятията от групата са отделни и не са свързани помежду си по начин, който позволява обмен на информация, тоест не позволява достъп на служители от едно предприятие от групата до информацията в системата на друго предприятие от групата, поради което обосновано може да се очаква, че не може да възникне потенциален или реален конфликт на интереси, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти на "Делтасток" АД.

Чл. 30. Надзорът 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 инвестиционния посредник, се извършва от отдел "Нормативно съответствие" чрез контрола и мониторинга, осъществяван във връзка с цялостната дейност на посредника, във връзка с конфликта на интереси, във връзка с дейността на отделни звена на "Делтасток" АД, а също и във връзка с личните сделки.

Чл. 31. (1) "Делтасток" АД е премахнало 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 приходите, създадени от тях, когато може да се породи конфликт на интереси във връзка с тези дейности.

(2) "Делтасток" АД определя и прилага политика за възнагражденията на ръководителите и служителите на инвестиционния посредник, която гарантира, че клиентите на посредника се третират коректно и начините на формиране и заплащане на възнагражденията не увреждат интересите на клиентите в краткосрочен, средносрочен и дългосрочен план и не създават конфликти на интереси. Политиката за възнагражденията на "Делтасток" АД

не предвижда формиране на възнаграждения, нито раздаване на стимули, в резултат на които съответните лица могат да предпочетат собствените си интереси или интересите на посредника в потенциален ущърб на един или друг клиент. Политиката за възнагражденията на "Делтасток" АД не предвижда пряка връзка между възнаграждението на ръководители и служители на инвестиционния посредник, участващи главно в извършването на дадена дейност, и възнаграждението на други заинтересовани лица, участващи главно в извършването на друга дейност, или приходите, създадени от тях, когато може да се породят конфликт на интереси във връзка с тези дейности. "Делтасток" АД гарантира, че неговата политика за възнаграждения се прилага за всички съответни лица, които имат пряко или косвено влияние върху инвестиционните и допълнителните услуги, предоставяни от посредника, или върху неговото корпоративно поведение, независимо от видовете клиенти, доколкото възнаграждението на тези лица или подобни стимули могат да създадат конфликт на интереси, който да ги насърчава да действат срещу интересите на един или друг клиент на посредника.

- (3) По отношение на търговия с дълговите ценни книжа на вторичен пазар, "Делтасток" АД действа като насрещна страна по сделката (склучвана на МСТ или на ОТС пазар), а не трансферира (рутира, насочва, изпраща) нарежданията на клиента към друго място за изпълнение, поради което и инвестиционният посредник не получава от трети страни (които сами по себе си са места за изпълнение или места за търговия) възнаграждение, отстъпка или непарична облага за предаване на клиентско нареждане до конкретно място за търговия, респективно място за изпълнение на нареждания. С оглед на това не е налице пряка връзка в тази насока 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 приходите, създадени от тях, когато може да се породят конфликт на интереси във връзка с тези дейности.

Чл. 32. "Делтасток" АД е предприело следните мерки за предотвратяване или ограничаване на упражняването от което и да било лице на неподходящо влияние върху начина, по който съответно лице извършва инвестиционни или допълнителни услуги или дейности: ръководителите на отдел "Капиталов пазар" и отдел "Информационни технологии", както и главният счетоводител на инвестиционния посредник са членове на Управителния съвет и са на едно йерархично ниво, с оглед на което никой не може да оказва неподходящо влияние върху начина, по който съответно лице или подчинени на него служители извършва/извършват инвестиционни или допълнителни услуги или дейности. В допълнение на това при разпределението на ресорите между отделните членове на Управителния съвет също се е целяло избягване на конфликта на интереси и предотвратяването на възможностите за оказване на неподходящо влияние, като отделите "Обслужване на клиентите" и "Бекофис" не са поставени в ресора на ръководителя на отдел "Капиталов пазар", за да не се концентрира влиянието върху обслужването на клиенти и сключването на сделки в едно ръководно лице. Следва да се отбележи и че отдел "Нормативно съответствие" извършва контрол и мониторинг във връзка с цялостната дейност на посредника и във връзка с дейността на отделни звена на "Делтасток" АД, а също и следи за наличие на случаи или за опити за упражняване на неподходящо влияние върху начина, по който съответно лице извършва инвестиционни или допълнителни услуги или дейности.

Чл. 33. "Делтасток" АД е предприело следните 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: въведени са функционално и длъжностно разделение на функциите на отделните служители, като не се допускат едновременното или последователно участие в дейности и услуги на едно и също лице. Фронтфис обслужването е поверено на отдел "Обслужване на клиенти", бекофис обслужването - на отдел "Бекофис", търговията с финансови

инструменти - на отдел "Капиталов пазар", поддръжката на информационните системи - на отдел "Информационни технологии", счетоводните операции се извършват от отдел "Счетоводство", рекламната дейност - на отдел "Маркетинг". Няма служители, които да са в повече от един отдел. В отделите част от дейността на служителите е допълнително профилирана посредством длъжностните характеристики. Следва да се отбележи и че отдел "Нормативно съответствие" извършва контрол и мониторинг във връзка с цялостната дейност на посредника и във връзка с дейността на отделни звена на "Делтасток" АД и на служителите в тях. Контрол във връзка с дейността на отделни звена на "Делтасток" АД и на служителите в тях извършва и отдел "Вътрешен одит" на "Делтасток" АД.

Чл. 34. Мерките за установяване на конфликти на интереси са следните:

- а)** ръководителите и служителите на "Делтасток" АД са длъжни да следят за наличие на конфликти на интереси по смисъла настоящата Политика в процес на изпълнение на тяхната работа и при възникване на такива да уведомяват незабавно ръководителя на отдел "Нормативно съответствие", който предприема необходимите действия;
- б)** ръководителят и служителите на отдел "Вътрешен одит" на "Делтасток" АД в хода на извършваната от тях одитна дейност са длъжни да следят за наличие на конфликти на интереси по смисъла настоящата Политика и при установяване на такива да уведомяват незабавно ръководителя на отдел "Нормативно съответствие", който предприема необходимите действия;
- в)** ръководителят и служителите на отдел "Вътрешен одит" на "Делтасток" АД в хода на извършваната от тях контролна дейност са длъжни да следят за наличие на конфликти на интереси по смисъла настоящата Политика и при установяване на такива ръководителят на отдел "Нормативно съответствие" следва да предприеме необходимите действия.

- Чл. 35.** Управлението на възникнали конфликти на интереси се изразява в предприемането на определени мерки и действия, насочени към справедливо третиране на клиентите, разкриване на информация и предотвратяване увреждането на интересите на клиентите.
- Чл. 36.** Когато възникне конфликт на интереси между клиента и "Делтасток" АД (включително лицата, които управляват инвестиционния посредник, лицата, които работят по договор за него, обвързаните агенти или всяко лице, което пряко или косвено е свързано с инвестиционния посредник чрез отношение на контрол), се предпочита интересът на клиента пред този на "Делтасток" АД или пред интереса на лицето, пряко или непряко свързано с посредника чрез контрол.
- Чл. 37.** Когато възникне конфликт на интереси между клиент и служител на "Делтасток" АД, се действа в защита интересите на клиента, като на служителя може да се откаже извършването на съответната услуга.
- Чл. 38.** Когато възникне конфликт на интереси между клиенти на "Делтасток" АД, се прилагат следните принципи:
- а)** равнопоставеност на интересите на клиентите и недопускане на предимство на интереса на един клиент пред интереса на друг, особено в случаи, когато има вероятност един клиент да бъде предпочетен заради по-големия обем услуги, които ползва от "Делтасток" АД или друга сходна причина;
 - б)** разкриване на информация пред клиента за наличието на потенциални и конкретни конфликти на интереси, ако с това няма да се наруши законово изискване за спазване на поверителност и да се застрашат интересите на друг клиент, и ако по този начин най-добре ще бъде защитен интересът на засегнатия клиент;
 - в)** спазване на строга поверителност от страна на "Делтасток" АД и неговите служители за извършваните сделки с конфликтен характер с цел избягване

на реално възникване на конфликт на интереси, както и на риска от извършване на сделки на базата на вътрешна информация.

Чл. 39. Съобразно възникналия конфликт на интереси ръководителят на отдел "Нормативно съответствие" предприема подходящи мерки за тяхното отстраняване.

Чл. 40. (1) Ръководителят на отдел "Нормативно съответствие" уведомява ежедневно изпълнителните директори на "Делтасток" АД за възникнали конфликти на интереси, предприетите мерки и начините за тяхното отстраняване.

(2) Изпълнителните директори на "Делтасток" АД (висшето ръководство) получават редовно и най-малко веднъж годишно писмени доклади относно случаите, при които е възникнал или може да възникне конфликт на интереси, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти.

(3) Докладите по **алинея 2** се изготвят и предоставят от ръководителя на отдел "Нормативно съответствие".

Чл. 41. Ако ръководителят на отдел "Нормативно съответствие" не може да реши възникналите конфликти на интереси, незабавно уведомява изпълнителните директори на "Делтасток" АД. В този случай възникналите конфликти на интереси се решават от изпълнителните директори на "Делтасток" АД.

Чл. 42. В случай че не може да се осигури справедливо решаване на конфликта, което да удовлетворява клиентите, "Делтасток" АД отказва да извърши услугата.

Чл. 43. Когато въпреки прилагането на правилата за предотвратяването на конфликт на интереси продължава да съществува риск за интересите на клиента, "Делтасток" АД не извършва дейност за сметка на клиент, когато не го е информирал за общото естество и/или за източници на потенциалните конфликти на интереси и взетите мерки за ограничаване на риска за интересите на клиента.

Чл. 44. (1) Когато организационните или административните правила, въведени с настоящата Политика, не са достатъчни да гарантират с необходимата сигурност, че ще бъдат предотвратени рисковете от увреждане на интересите на клиента, "Делтасток" АД разкрива ясно на клиента общия характер и/или източниците на конфликти на интереси и взетите мерки за смекчаване на тези рискове, преди да извършва дейност за негова сметка.

(2) При разкриването по **алинея 1** се посочва изрично, че организационните и административните механизми, установени от инвестиционния посредник 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.

(3) Разкриването по **алинея 1** 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.

(4) Разкриването по **алинея 1** се прави на траен носител и включва достатъчно подробни сведения предвид естеството на клиента, така че да му даде възможност да вземе информирано решение по отношение на услугата, в рамките на която възниква конфликтът на интереси. Информацията се предоставя на клиентите от служителите от отдел "Обслужване на клиенти".

Чл. 45. "Делтасток" АД разкрива информация пред клиентите си като крайна мярка и само след като преди това са приложени организационните и административни механизми, установени от инвестиционния посредник за

предотвратяване или управление на неговите конфликти на интереси, и те са се оказали недостатъчни, за да се гарантира с разумна увереност, че рисковете за увреждане на интересите на клиента ще бъдат предотвратени.

Чл. 46. "Делтасток" АД се стреми да не допуска възникването на конфликти на интереси, поради което и разчита преди всичко на организационните и административни механизми, които е въвел за предотвратяване на конфликтите на интереси, а не толкова на механизмите за разкриване и за управление на възникналите конфликти на интереси.

IV. ВОДЕНЕ НА РЕГИСТЪР НА УСЛУГИ И ДЕЙНОСТИ, ПОРАЖДАЩИ УВРЕЖДАЩ КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ, И СЪХРАНЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА

Чл. 47. (1) "Делтасток" АД води и редовно актуализира регистър на видовете инвестиционни или допълнителни услуги или инвестиционна дейност, извършвани от инвестиционния посредник 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 (регистър на услуги и дейности, пораждащи увреждащ конфликт на интереси).

(2) Регистърът по **алинея 1** е създаден на основание Политиката по отношение на конфликта на интереси на "Делтасток" АД, приета на заседание на Управителния съвет на "Делтасток" АД, проведено на 16.05.2018 г.

(3) Регистърът по **алинея 1** се води от отдел "Нормативно съответствие" на "Делтасток" АД.

(4) "Делтасток" АД води регистъра по **алинея 1** на магнитен (електронен) носител по начин, който изключва заличаване или подмяна на данни.

Чл. 48. Подлежащата на вписване в регистъра на услуги и дейности, пораждащи увреждащ конфликт на интереси, информация се въвежда до края на работния ден, в който информацията е узната от отдел "Нормативно съответствие".

Чл. 49. "Делтасток" АД съхранява в продължение на 5 (пет) години документацията на носител, който позволява съхранение на информацията по начин, достъпен за бъдещи справки от страна на компетентния орган, и в такава форма и начин, че да бъдат спазени следните условия:

- а)** компетентният орган може да я получи лесно и да възстанови всички основни етапи на обработка на всяка сделка;
- б)** възможна е лесна проверка на всички поправки или други изменения, както и на съдържанието на документите преди такива поправки и изменения;
- в)** манипулирането или изменението на документите по друг начин е невъзможно;
- г)** възможно е използването на информационни технологии или други ефективни средства, когато анализът на данните не може да бъде извършен лесно поради обема и естеството на тези данни; и
- д)** правилата на инвестиционния посредник съответстват на изискванията за съхранение на документацията независимо от използваната технология.

V. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 50. Преглед на настоящата Политика се прави регулярно, най-малко веднъж годишно, както и при всяка съществена промяна. "Делтасток" АД следи за ефикасността на Политиката и в случай на установени недостатъци ги отстранява, включително чрез актуализацията ѝ.

Чл. 51. Ръководителят на отдел "Нормативно съответствие" на "Делтасток" АД включва в ежемесечния си доклад констатираните при проверките несъответствия във връзка с конфликта на интереси и предприетите мерки за отстраняването им, както и предложения за приемане на промени в настоящата Политика, в случай че тя не осигурява в достатъчна степен изпълнението на нормативните изисквания.

Чл. 52. Последната актуална приложима редакция на настоящата Политика е достъпна за клиентите в офисите на "Делтасток" АД, както и на интернет сайта му (www.deltastock.com). "Делтасток" АД уведомява клиентите си чрез своята интернет страница за съществените изменения в Политиката или за приемането на нова такава.

Чл. 53. (доп. 14.06.2019 г.; 03.02.2020 г., доп. 11.2021 г.; доп. 28.02.2023 г.) Настоящият документ е приет от Управителния съвет на "Делтасток" АД на заседание, проведено на 14.05.2019 г., изменен и допълнен е на 14.06.2019 г., и е в сила от 14.05.2019 г. Документът е променен от Управителния съвет на "Делтасток" АД на заседание, проведено на 03.02.2020 г. и промяната е в сила от 17.02.2020 г. Документът е променен от Управителния съвет на "Делтасток" АД на заседание, проведено на 19.11.2021 г. и промяната влиза в сила от 10.12.2021 г. Документът е променен от Управителния съвет на "Делтасток" АД на заседание, проведено на 28.02.2023 г. и промяната влиза в сила от същата дата - за клиенти, сключили договорите си след тази дата, а за клиенти, сключили договорите си преди тази дата – документът влиза в сила от 13.03.2023 г.



www.deltastock.com
e-mail: office@deltastock.com