

**ПОЛИТИКА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА КЛИЕНТИТЕ КАТО ПРОФЕСИОНАЛНИ/
НЕПРОФЕСИОНАЛНИ И ПРИЕМЛИВА НАСРЕЩНА СТРАНА
НА ФК “ЕВЪР” АД**

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. (1) С настоящата политика се определят критериите и процедурата на инвестиционния посредник (ИП) за определянето на неговите клиенти като професионални, непрофесионални, както и обстоятелствата, при които могат да бъдат определени като приемлива насрещна страна.

(2) Настоящата политика и процедури се приемат и прилагат от ИП на основание на чл. 37, ал. 6 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ).

(3) Клиентите се определят като професионални или непрофесионални по тяхна инициатива или по инициатива на ИП.

(4) При прилагане на настоящата политика от ИП стриктно се спазват и нормите на ЗПФИ, вкл. на приложението към чл. 36, ал. 1 ЗПФИ.

**Раздел II. ПРОФЕСИОНАЛНИ КЛИЕНТИ, КОИТО СЕ СМЯТАТ ЗА ТАКИВА ПО
ОТНОШЕНИЕ НА ВСИЧКИ ИНВЕСТИЦИОННИ УСЛУГИ, ИНВЕСТИЦИОННИ
ДЕЙНОСТИ И ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ**

Чл. 2. Съгласно настоящата политика, за професионални клиенти по отношение на всички инвестиционни услуги, инвестиционни дейности и финансови инструменти, се считат:

1. Лица, за които се изисква издаването на разрешение за извършване на дейност на финансовите пазари или чиято дейност на тези пазари е регулирана по друг начин от националното законодателство на държава членка, независимо от това дали е съобразено с Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета, както и лица, получили разрешение за извършване на тези дейности или по друг начин регулирани от законодателството на трета държава, както следва:

- 1.1. кредитни институции
- 1.2. инвестиционни посредници
- 1.3. други институции, които подлежат на лицензиране или се регулират по друг начин
- 1.4. застрахователни дружества (компани)
- 1.5. предприятия за колективно инвестиране и техните управляващи дружества
- 1.6. пенсионни фондове и пенсионно осигурителни дружества
- 1.7. лица, които търгуват по занятие за собствена сметка със стоки или деривативни финансови инструменти върху стоки
- 1.8. юридически лица, които предоставят инвестиционни услуги или извършват инвестиционни дейности, които се изразяват единствено в търгуване за собствена сметка на пазарите на финансови фючърси или опции или други деривативни финансови инструменти на паричния пазар единствено с цел хеджиране на позиции на пазарите на деривативни финансови инструменти или които търгуват за сметка на други участници на тези пазари, или определят цени за тях и които са гарантирани от клирингови членове на същите пазари, когато отговорността за изпълнението на договорите, сключени от такива лица се поема от клирингови членове на същите пазари

- 1.9. други институционални инвеститори

2. Големи предприятия, които отговарят поне на две от следните условия:
 - 2.1. балансово число – най-малко левовата равностойност на 20 000 000 евро
 - 2.2. чист оборот – най-малко левовата равностойност на 40 000 000 евро
 - 2.3. собствени средства – най-малко левовата равностойност на 2 000 000 евро

3. Национални и регионални органи на държавната власт, държавни органи, които участват в управлението на държавния дълг, централни банки, международни и над национални институции като световната банка, Международния валутен фонд, Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка и други подобни международни организации.

Чл. 3. Съгласно настоящата политика изброените в настоящия раздел клиенти се определят като професионални по инициатива на ИП, ако отговарят на изискванията по чл. 2

Раздел III. ПРОФЕСИОНАЛНИ КЛИЕНТИ ПО ТЯХНО ИСКАНЕ – КРИТЕРИИ И ПРОЦЕДУРА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕТО ИМ

Чл. 4. (1) Съгласно настоящата политика клиентите, извън тези по раздел I от нея, включително държавните органи и частните индивидуални инвеститори, могат да поискат спрямо тях да не се прилагат правилата за извършване на дейност от ИП, които осигуряват по-висока степен на защита на клиентите, а да бъдат третирани като професионални.

(2) Лицата по предходната алинея трябва да отговарят най-малко на два от следните идентификационни критерия:

1. през последната година лицето е сключвало средно за тримесечие по 10 сделки със значителен обем на съответен пазар
2. стойността на инвестиционния портфейл на лицето, който включва финансови инструменти и парични депозити, е повече от левовата равностойност на 500 000 евро
3. лицето работи или е работило във финансови сектор не по-малко от една година на длъжност, която изисква познания относно съответните сделки или услуги.

Чл. 5. (1) Съгласно настоящата политика изброените в настоящия раздел клиенти се определят и се третират от ИП като професионални – общо или във връзка с определени инвестиционни услуги или сделки или с определен вид сделки или инвестиционен продукт по тяхна инициатива (искане), ако едновременно са налице следните условия: конкретния клиент отговаря на установените в чл. 4, ал. 2 критерии и е спазена процедурата, установена в чл. 6 от настоящата политика.

Чл. 6. Клиентите по чл. 4, ал. 1 от настоящата политика, които считат, че отговарят на изискванията на чл. 4, ал. 2, подават до ИП писмено искане да бъдат третирани като професионални клиенти общо или във връзка с определени инвестиционни услуги или сделки или с определен вид сделки или инвестиционен продукт.

Чл. 7. (1) ИП предупреждава задължително в писмен вид клиента по предходния член, че той няма да се ползва от съответната защита при предоставянето на услуги и извършването на дейности от ИП, както и от правото да бъде компенсирани от Фонда за компенсиране на инвеститорите във финансови инструменти.

(2) Клиентът по предходната алинея трябва да декларира, че е уведомен за последиците по предходната алинея.

Чл. 8. ИП предприема необходимите действия, за да се увери и да е сигурен, че клиентът по чл. 6 отговаря на изискванията по чл. 4, ал. 2 от настоящата политика.

Чл. 9. (1) Клиентите на инвестиционния посредник, определени като професионални съгласно правилата на настоящия раздел, са длъжни да уведомяват инвестиционния посредник за всяка промяна в данните, послужили като основание за определянето им като професионални клиенти.

(2) Съгласно настоящата процедура и политика в случай, че в хода на извършваната от ИП дейност същият установи, че клиент, определен като професионален съгласно правилата на

настоящия раздел, е престанал да отговаря на условията по чл. 4, ал. 2 от него, при които е определен като професионален клиент, инвестиционният посредник предприема необходимите мерки за прилагане на по-високата степен на защита по отношение на този клиент.

Раздел IV. НЕПРОФЕСИОНАЛНИ КЛИЕНТИ

Чл. 10. Съгласно настоящата политика “непрофесионален клиент” е клиент, който не отговаря на изискванията за професионален клиент, установени в настоящата политика.

Раздел V. ПРИЕМЛИВА НАСРЕЩНА СТРАНА

Чл. 11. Съгласно настоящата политика “Приемлива насрещна страна” е инвестиционен посредник; кредитна институция; застрахователно дружество; колективна инвестиционна схема; управляващо дружество; пенсионен фонд; пенсионноосигурително дружество; други финансови институции; лица, чиято основна дейност е търгуване за собствена сметка със стоки и/или деривативни финансови инструменти върху стоки – изключението не се прилага, когато тези лица са част от група, чиято основна дейност е предоставянето на други инвестиционни услуги по смисъла на този закон и на Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и не е предоставяне на банкови услуги по смисъла на Закона за кредитните институции и Директива 2006/48/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно предприемането и осъществяването на дейност от кредитните институции (преработена); юридически лица, които предоставят инвестиционни услуги и/или извършват инвестиционни дейности, които се изразяват само в търгуване за собствена сметка на пазарите на финансови фючърси или опции или други деривативни финансови инструменти и на паричния пазар само с цел хеджиране на позиции на пазарите на деривативни финансови инструменти, или които търгуват за сметка на други участници на тези пазари, или определят цени за тях и които са гарантирани от клирингови членове на същите пазари, когато отговорността за изпълнението на договорите, сключени от такива лица, се поема от клирингови членове на същите пазари; правителства на държави; държавни органи, които управляват държавен дълг; централни банки и международни институции; както и такива субекти от трети държави, ако изрично са поискали да бъдат третираны като такива.

Раздел VI. ДРУГИ УСЛОВИЯ ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕТО НА КЛИЕНТИ КАТО ПРОФЕСИОНАЛНИ, НЕПРОФЕСИОНАЛНИ, ПРИЕМЛИВА НАСРЕЩНА СТРАНА

Чл. 12. (1) Съгласно настоящата политика клиентите имат право да поискат да бъдат определени по различен начин, включително като професионален клиент по раздел втори от настоящата политика, за което право и за ограниченията на тяхната защита при определянето им по друг начин те изрично се уведомяват на траен носител – чрез прилаганите от ИП общи условия (в чл. 30 от същите).

(2) Съгласно настоящата политика професионални клиенти по раздел втори от нея имат възможност да се ползват от по-висока степен на защита, която се предоставя на непрофесионалните клиенти. Инвестиционният посредник уведомява професионалния клиент по предходното изречение преди началото на предоставяне на инвестиционни услуги, че въз основа на получената от клиента информация той се смята за професионален клиент и по отношение на него ще се прилагат правилата за професионалните клиенти, освен ако инвестиционният посредник и клиентът не уговорят друго.

(3) Съгласно настоящата политика професионален клиент по раздел втори от нея, когато прецени, че не може правилно да оцени и управлява рисковете, свързани с инвестирането във

финансови инструменти, има право да поиска промяна в условията на сключвания с ИП договор с цел осигуряване по-висока степен на защита на този клиент, за което право се уведомява от ИП.

(4) Съгласно настоящата политика по-високата степен на защита по предходната алинея се предоставя въз основа на писмено споразумение между ИП и клиента по раздел втори, в което изрично се посочват конкретните услуги, дейности, сделки, финансови инструменти или други финансови продукти, във връзка с които на клиента ще се осигурява по-висока степен на защита и ще се гарантира на клиента, че няма да се смята за професионален за целите на приложимия режим към дейността на ИП.

Чл. 13. (1) Всеки клиент, определен като приемлива насрещна страна съобразно настоящата политика и ЗПФИ, може изрично да поиска да не се смята за такава страна изцяло или за конкретна сделка.

(2) Съгласно и съобразно настоящата политика ИП по собствена инициатива или по искане на клиента може:

1. да определи като професионален или непрофесионален клиент, който в други случаи би бил определен като приемлива насрещна страна по смисъла на § 1, т. 29 ЗПФИ и чл. 11 от настоящата политика.

2. да определи като непрофесионален клиент, който се счита за професионален клиент по смисъла на раздел втори от настоящата политика.

Чл. 14. (1) Съгласно настоящата политика в случай, че лице, определено като приемлива насрещна страна, поиска да не бъде третирано като такава и ИП се съгласи, това лице ще се третира като професионален клиент, освен ако изрично не е поискало да бъде третирано като непрофесионален клиент.

(2) В случаите, когато приемлива насрещна страна изрично поиска да бъде третирана като непрофесионален клиент, се прилагат съответно чл. 12, ал. 3 и 4 от настоящата политика, респ. чл. 36, ал. 2 - 5 ЗПФИ.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. Настоящата политика е приета от Съвета на директорите с протокол от 30.10.2007 г.