



ВЪТРЕШНА ПОЛИТИКА
за категоризация на клиентите на
ДЕЛТАСТОК

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

- 1.1. Настоящата Вътрешна политика за категоризация на клиентите на ДЕЛТАСТОК („Политиката”) има за цел да създаде вътрешни правила за категоризиране на клиентите съгласно критериите и изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба №38), които нормативни актове транспонират в българското право изискванията на MiFID.
- 1.2. Настоящата Политика е задължителна за всички служители на ДЕЛТАСТОК при предоставянето на услуги на клиенти във връзка със сделки с финансови инструменти по смисъла на ЗПФИ.

II. ПРОЦЕДУРА ПО КАТЕГОРИЗАЦИЯ НА КЛИЕНТИ

- 2.1 Служителите на ДЕЛТАСТОК са длъжни преди сключване на договор с нов клиент или започване по друг начин на търговски взаимоотношения с клиент, да извършат категоризация на клиента като прилагат критериите, заложи в ЗПФИ и настоящата Политика с оглед защитата и упражняването правата на клиентите, предвидени в ЗПФИ, Наредба № 38 и другите приложими нормативни и вътрешно дружествени актове.
- 2.2. Категоризацията на клиенти се извършва в следните три групи:
 - 2.2.1. **Непрофесионални клиенти**
Непрофесионални клиенти са:
 - (i) клиенти, които не отговарят на изискванията за професионални клиенти и приемлива насрещна страна; или
 - (ii) клиенти, които са категоризирани като непрофесионални по инициатива на ДЕЛТАСТОК, включително когато отговарят на критериите за професионални клиенти по чл. 2.2.2. по-долу; или
 - (iii) клиенти, които са поискали изрично да бъдат третирани като непрофесионални при спазване на настоящата Политика, ЗПФИ и Наредба № 38 и това е прието от ДЕЛТАСТОК.
 - 2.2.2. **Професионални клиенти**
ДЕЛТАСТОК категоризира като професионални всички клиенти, които отговарят на следните условия:
 - (i) притежават опит, знания и умения, за да вземат самостоятелни инвестиционни решения и да оценят всички рискове, свързани със съответната инвестиция и попадат в поне една от изброените по-долу групи лица:
 - а) Лица, за които се изисква издаването на разрешение за извършването 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:
 - кредитни институции;
 - инвестиционни посредници;
 - други институции, които подлежат на лицензиране или се регулират по друг начин;
 - застрахователни дружества;
 - предприятия за колективно инвестиране и техните управляващи дружества;
 - пенсионни фондове и пенсионноосигурителните дружества;

- лица, които търгуват по занятие за собствена сметка със стоки или деривативни финансови инструменти върху стоки;
 - 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;
 - други институционални инвеститори.
- b) Големи предприятия, които отговарят поне на две от следните условия:
- балансово число – най-малко левовата равностойност на 20 000 000 евро;
 - чист оборот – най-малко левовата равностойност на 40 000 000 евро;
 - собствени средства – най-малко левовата равностойност на 2 000 000 евро;
- c) Национални и регионални органи на държавната власт, държавни органи, които участват в управлението на държавния дълг, централни банки, международни и наднационални институции, като Световната банка, Международният валутен фонд, Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка и други подобни международни организации;
- d) Други институционални инвеститори, чиято основна дейност е инвестиране във финансови инструменти, включително лица, които извършват секюритизация на активи или други финансови трансакции.
- (ii) Не са поискали промяна в условията на договора си с ДЕЛТАСТОК с цел осигуряване по-висока степен на защита съгласно уредената в настоящата Политика процедура, което искане е прието от ДЕЛТАСТОК.
- (iii) Не са определени като непрофесионални по инициатива на ДЕЛТАСТОК.
- 2.2.3. Приемлива насрещна страна**
- ДЕЛТАСТОК категоризира като приемлива насрещна страна – по изрично негово искане – клиент, който:
- (i) е инвестиционен посредник, кредитна институция, застрахователно дружество, колективна инвестиционна схема, управляващо дружество, пенсионен фонд, пенсионноосигурително дружество, други финансови институции, лицата по чл. 4, ал. 1, т. 11 и 12 от ЗПФИ, 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 третирани като такива.
 - (ii) не е поискал и ДЕЛТАСТОК не се е съгласявало този клиент да бъде третиран като професионален или непрофесионален;
 - (iii) не е определен по инициатива на ДЕЛТАСТОК като професионален или непрофесионален клиент.

2.3. При категоризиране на клиента служителите на ДЕЛТАСТОК следва да спазват следната процедура:

- 2.3.1. Преди сключването на договор, служител на ДЕЛТАСТОК събира информация относно притежаваните от клиента знания, опит и умения в търговията с финансови инструменти, какви са инвестиционните му цели, финансовите му възможности, готовността му да рискува и др., като въз основа на събраната информация извършва преценка за категоризиране на клиента съобразно критериите по настоящата политика. Събирането на необходимата информация се извършва чрез попълване от страна на клиента на регистрационната форма на интернет

страницата на ДЕЛТАСТОК и/или попълване на приложение към договора между клиента и ДЕЛТАСТОК и/или друг съответен документ или способ за комуникация. Информацията трябва да бъде достатъчна за целите на обща категоризация, но и относима към конкретно поисканата от клиента услуга.

2.3.2. Категоризирането на клиенти се извършва в следната последователност:

- (i) В случай че при преценката се установи наличие на основание клиентът да се счита за *приемлива насрещна страна* съгласно посочените в настоящата Политика критерии и клиентът изрично е поискал да бъде третиран като такъв, то клиентът се класифицира като приемлива насрещна страна от ДЕЛТАСТОК.
- (ii) В случай, че при преценката се установи, че клиентът не отговаря на критериите за приемлива насрещна страна съгласно настоящата Политика, но същият отговаря на изискванията и може да бъде определен като *професионален клиент* съгласно посочените в настоящата Политика критерии, клиентът се класифицира като професионален клиент от ДЕЛТАСТОК. Особено внимание се обръща при категоризацията на клиенти, които отговарят само на изискванията по **чл. 2.2.2., т. (i), подточка b)** по-горе и по **чл. 3.5.** по-долу.
- (iii) В случай, че при преценката се установи, че клиентът не отговаря на дефиницията и критериите за класификация нито като приемлива насрещна страна, нито като професионален клиент или по преценка на ДЕЛТАСТОК същият следва да бъде определен като *непрофесионален клиент* с оглед осигуряване на по-висока степен на защитата му, клиентът се класифицира като непрофесионален клиент от ДЕЛТАСТОК.

2.3.3. ДЕЛТАСТОК уведомява клиента за това как последният е категоризиран и ще бъде считан във взаимоотношенията с ДЕЛТАСТОК – за приемлива насрещна страна, професионален или непрофесионален клиент, включително посочва критериите, въз основа на които е извършена категоризацията. ДЕЛТАСТОК посочва в уведомлението до клиента и правото му да иска промяна в категоризацията, като указва, че условията и реда за това се съдържат в настоящата Политика. Уведомяването на клиента по този член се извършва на траен носител при спазване на изискванията на ЗПФИ, Наредба № 38 и другото приложимо законодателство.

III. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ПРОМЯНА НА КАТЕГОРИЗАЦИЯТА НА КЛИЕНТ

- 3.1. Категоризацията на клиент, определен като приемлива насрещна страна може да бъде променена въз основа на изрично писмено искане от страна на клиента и съгласие от страна на ДЕЛТАСТОК за това. Ако клиентът в този случай не е поискал изрично да бъде третиран като непрофесионален клиент, то клиентът ще бъде третиран от ДЕЛТАСТОК като професионален клиент.
- 3.2. В случай, че клиент, определен като професионален клиент, прецени, че не може правилно да оцени и управлява рисковете, свързани с инвестирането във финансови инструменти, и пожелае спрямо него да бъдат прилагани правилата, осигуряващи по-висока степен на защита, която се осигурява за непрофесионалните клиенти, то същият може по всяко време от действие на договора да направи изрично писмено искане да бъде третиран като непрофесионален клиент за част или всички услуги в обхвата на ЗПФИ, предоставяни от ДЕЛТАСТОК.
- 3.3. В случаите по **чл. 3.1.** и **чл. 3.2.** по-горе ДЕЛТАСТОК предупреждава клиента, ако промяната на класификацията води до отпадане на специални договорни преимущества, предоставяни само на големи клиенти на ДЕЛТАСТОК.

- 3.4. В случаите по чл. 3.1. и чл. 3.2. по-горе ДЕЛТАСТОК и клиентът сключват допълнително писмено споразумение към сключения между тях договор или формализират съгласието си по друг подходящ начин, в което се посочват изрично конкретните услуги, дейности, сделки, финансови инструменти или други финансови продукти, във връзка с които на клиента ще се осигурява по-висока степен на защита.
- 3.5. В случай, че клиент, който е бил класифициран като непрофесионален клиент прецени, че иска спрямо него да не бъдат прилагани правилата, осигуряващи по-висока степен на защита, които действащото законодателство и вътрешните актове на ДЕЛТАСТОК дават на непрофесионалните клиенти и иска да бъде третиран от ДЕЛТАСТОК като професионален клиент, се спазва следната процедура:
- 3.5.1. Клиентът следва да подаде изрично писмено искане за промяна на условията по сключения между него и ДЕЛТАСТОК договор.
- 3.5.2. ДЕЛТАСТОК предупреждава писмено клиента, че след промяната на категоризацията му, последният няма да може да се възползва от особените права, които са приложими съобразно вътрешните актове на ДЕЛТАСТОК и приложимото законодателство за защита на непрофесионалните клиенти.
- 3.5.3. След получаване на писменото искане за промяна на условията по сключения договор между клиента и ДЕЛТАСТОК, ДЕЛТАСТОК проверява, дали са налице условията, при които може да бъде променена категоризацията на клиента от непрофесионален в професионален, а именно дали клиентът отговаря на поне два от следните критерии:
- (i) през последната година клиентът е сключвал средно за тримесечие по 10 сделки със значителен обем на съответен пазар;
 - (ii) стойността на инвестиционния портфейл на клиента, който включва финансови инструменти и парични депозити, е повече от 500 000 евро или левовата им равностойност;
 - (iii) клиентът работи или е работил във финансовия сектор не по-малко от една година на длъжност, която изисква познания относно съответните сделки или услуги.
- 3.5.4. Според преценката на ДЕЛТАСТОК за опита, уменията и знанията на клиента може да се направи обосновано заключение, че съобразно характера на сделките или услугите, които клиентът възнамерява да ползва или да сключва, клиентът може да взема самостоятелни инвестиционни решения и да преценява рисковете, свързани с тях. При извършване на оценката ДЕЛТАСТОК взема предвид следните обстоятелства:
- (i) наличие на една или повече години опит от страна на клиента в банки или дружества от небанковия финансов сектор, при положение че задълженията му са били свързани с основната дейност на тези предприятия;
 - (ii) наличие на три или повече години опит в държавни институции или други публичноправни субекти, чиито основни функции включват управление и контрол на публични финансови активи или управление, контрол и инвестиране на парични средства по фондове, създадени с нормативен акт, или
 - (iii) наличие на квалификация и професионален опит, аналогични на заложените за лицата, които управляват дейността на кредитни или застрахователни институции според правото на Европейската Общност, включително опит на одитори, счетоводители, адвокати, преподаватели във висши учебни заведения и други, чийто професионален опит е пряко и преимуществено свързан с финансовия сектор.
- При прилагането на чл. 3.5.4. се следват всички авторитетни тълкувания относно изискването по чл. 3.5.3., т. (iii) по-горе.
- 3.5.5. В случаите, когато клиентът е юридическо лице, което няма самостоятелен управителен орган, на преценката по чл. 3.5.4. подлежи лицето, което има право да сключва самостоятелно сделки за сметка на това лице.

- 3.5.6. Ако клиентът отговаря на условията за промяна на категоризацията и по преценка на ДЕЛТАСТОК може да се направи обосновано заключение, че съобразно характера на сделките или услугите, които клиентът възнамерява да ползва или да сключва, клиентът може да взема самостоятелни инвестиционни решения и да преценява рисковете, свързани с тях, ДЕЛТАСТОК и клиентът сключват допълнително писмено споразумение към сключения между тях договор или формализират съгласието си по друг подходящ начин, в което се упоменават изрично конкретните услуги, дейности, сделки, финансови инструменти или други финансови продукти, във връзка с които на клиента няма да се осигурява по-висока степен на защита. Допълнителното споразумение задължително съдържа правото на ДЕЛТАСТОК да го прекрати едностранно без предизвестие в случай на отпадане на обстоятелствата, на база на които е била променена категоризацията на клиента.
- 3.5.7. В случай, че в хода на предлаганите и предоставяни услуги ДЕЛТАСТОК установи, че за клиента, определен като професионален по реда на този член, са отпаднали обстоятелствата, на база на които е бил променена категоризацията му, ДЕЛТАСТОК изпраща писмено уведомление до клиента, че спрямо него ще бъдат прилагани правилата, осигуряващи по-висока степен на защита, предвидени за непрофесионални клиенти. С изпращането на писмено уведомление по този член ДЕЛТАСТОК упражнява правото си на едностранно прекратяване на допълнителното споразумение без предизвестие съгласно чл. 3.5.6. по-горе.
- 3.6. ДЕЛТАСТОК може по всяко време по своя инициатива да промени категоризацията на свой клиент от професионален или насрещна приемлива страна на непрофесионален или от приемлива насрещна страна на професионален клиент. В тези случаи ДЕЛТАСТОК изпраща писмено уведомление до клиента, че спрямо него ще бъдат прилагани правилата, осигуряващи по-висока степен на защита, определени за непрофесионални, съответно професионални, клиенти.
- 3.7. Изискванията за писмена форма на всички допълнителните споразумения, съгласия и уведомления, които настоящия чл. 3 предвижда, се смятат спазени и ако документът е изпратен по факс, записан чрез друг технически способ, включително под формата на сканиран документ, запис на CD или DVD диск и др. при спазване на изискванията на Общите условия на ДЕЛТАСТОК и приложимото законодателство.
- 3.8. ДЕЛТАСТОК уведомява всички свои клиенти за условията и критериите, по които ги определя като професионални или непрофесионални, както и за обстоятелствата, при които могат да бъдат определени като приемлива насрещна страна като публикува настоящата Политика на интернет страницата си и я разпространява по други подходящи канали в съответствие с изискванията на Общите условия и приложимото законодателство.

IV. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

- 4.1. Настоящата Политика е приета с Протокол от 25.03.2010 г. на заседание на Съвета на директорите на ДЕЛТАСТОК и влиза в сила от 12.04.2010 г., и се явява актуализация на прилаганата по-рано политика. Информация за последната актуална приложима редакция на настоящата Политика е достъпна за клиентите в офисите на ДЕЛТАСТОК, както и на интернет страницата му (www.deltastock.com).



www.deltastock.com

e-mail: office@deltastock.com