



**ПОЛИТИКА
НА „ТОКУДА БАНК” АД
ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ ПРИ ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ
КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК**

Глава първа ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл.1. Политиката за третиране на конфликти на интереси на инвестиционен посредник „Токуда Банк“ АД (наричана по-долу за краткост „Банката“) е приета на основание чл. 68 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и чл.33-35 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 г. 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 (ЕС) № 2017/565“).

Чл.2. Политиката регламентира:

1. обстоятелствата, представляващи конфликт на интереси или които могат да доведат до конфликт на интереси, с присъщ потенциален риск от увреждане на интересите на клиент или клиенти на Банката, по отношение на конкретна услуга или дейност, извършвана от последната;
2. процедурите и мерките за предотвратяване възникването на ситуации с потенциален конфликт на интереси;
3. третирането на конфликти на интереси, в съответствие с организационната структура на Банката и естеството на извършваните от нея инвестиционни услуги и дейности.

Глава втора ПОНЯТИЕ ЗА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ И ПРИНЦИПИ ЗА ПРЕДОТВРЯВАНЕТО ИМ

Чл.3. Конфликт на интереси е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги от „Токуда Банк“ АД, в качеството ѝ на инвестиционен посредник по смисъла на чл. 6 от ЗПФИ и може да накърни интереса на клиент.

Чл.4. При установяване на видовете конфликти на интереси Банката отчита обстоятелствата дали тя, лице, което работи по договор за нея, или лице, свързано пряко или непряко с нея чрез контрол, попада в някоя от следните хипотези в резултат от предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги или по друг начин:

1. има възможност да реализира печалба или да избегне загуба за сметка на клиент;
2. има интерес от резултата от предоставяната на клиент услуга или от осъществяваната за сметка на клиента сделка, който е различен от интереса на клиента по отношение на този резултат;
3. има финансов или друг стимул да предпочете интереса на клиент или група от клиенти пред интереса на друг клиент, съответно, друга група клиенти;
4. осъществява същата или подобна на клиента стопанска дейност;
5. получава или ще получи от лице, различно от клиента, във връзка с услуга, предоставена на клиента, стимул под формата на парични или непарични облаги или услуги, различни от стандартното възнаграждение или комисиона за тази услуга.

Чл.5. С оглед предотвратяване възникването на ситуации с потенциален конфликт на интереси, лицата които работят по договор за Банката, са длъжни да съблюдават следните принципи:

а) **конфиденциалност** – Банката няма право да използва в своя полза или в полза на друг свой клиент, получена от клиент поверителна информация. Използването или опитът за използване на вътрешна информация за търговия за собствена сметка или за сметка на трета страна е забранено.

б) **безконфликтност** – Банката и лицата, които работят по договор за нея, не трябва да се поставят в позиция, при която техни интереси биха конкурирали интереси на клиент, а ако това се случи, се отдава предимство на интереса на клиента. Най-доброто управление на конфликта на интереси е неговото предотвратяване;

в) **равностойно и справедливо третиране на клиентите** – Банката винаги действа в интерес на своя клиент. Банката не следва да се поставя в положение, при което интересът на един неин клиент се конкурира с интереса на друг;

г) **лоялност към клиентите** – Банката е длъжна да постави в услуга на клиента всичките си знания и опит, включително всяка публично достъпна информация, която е във връзка с предоставяната на клиента услуга;

Глава трета

СИТУАЦИИ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ ПРИ ПРЕДОСТАВЯНЕ НА УСЛУГИ

Чл.6. (1) При извършване на услуги и дейности по чл. 6, ал.2 и 3 от ЗПФИ Банката предприема всички необходими действия за установяване на потенциални конфликти на интереси между:

1. Банката, включително лицата по чл.13 ЗПФИ, всички други лица, които работят по договор за нея, и свързаните с нея чрез контрол лица, от една страна и клиентите ѝ от друга страна;

2. Отделните ѝ клиенти.

(2) Ако, въпреки прилагането на „Правилата относно вътрешната организация и дейността на инвестиционен посредник „Токуда Банк“ АД”, продължава да съществува риск за клиента, Банката не може да извършва дейност за сметка на клиента, ако не го е информирала за естеството и/или източниците на потенциалните конфликти на интереси.

(3) Разкриването на конфликта на интереси на клиента съгласно ал. 2 следва да бъде крайна мярка, която се прилага по изключение само в случай, че всички останали мерки за предотвратяване и управление на конфликта на интереси не са дали резултат.

(4) Ако разкриване на конфликта все пак се наложи, то трябва да бъде направено на траен носител и да бъде достатъчно детайлно с цел да позволи на клиента да вземе информирано решение относно услугата, в контекста на която е възникнал конфликта.

Чл.7. При установяване на конфликти на интереси, които възникват в резултат от предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги и наличието на които може да увреди интереса на клиент, Банката отчита, прилагайки минимум от критерии, обстоятелството дали тя, лице, пряко или непряко свързано с нея чрез контрол или лице, което работи пряко по договор с Банката, попада в някоя от долу изброените хипотези в резултат от предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги или по друг начин.

Чл.8. Примерни ситуации, представляващи потенциален конфликт на интереси – Банката:

- има възможност да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;
- има интерес от резултата от предоставяната услуга на клиента или от осъществяваната сделка за сметка на клиента, който е различен от интереса на клиента от този резултат;
- има финансов или друг стимул да предпочете интереса на клиент или група от клиенти пред интереса на друг клиент;
- осъществява същата стопанска дейност като клиента;
- получава или ще получи от лице, различно от клиента, стимули във връзка с услуга, предоставена на клиента, под формата на парични или непарични средства или други облаги в нарушение на чл.17 от настоящите правила или различни от стандартното възнаграждение или комисиона за тази услуга.
- придобие или може да придобие, или да сключи сделка за собствена сметка с финансови инструменти, чието закупуване препоръчва на клиентите си, ако от покупката на клиента Банката, съответно лицето, което работи по договор за нея, ще има изгода;
- участва едновременно или последователно в предоставянето на отделни инвестиционни или допълнителни услуги и това вреди на интересите на клиента;
- осъществява несанкциониран обмен със служители на Банката на информация, представляваща търговска или служебна тайна;
- несанкционирано предоставя информация, представляваща търговска или служебна тайна, на трети лица;
- поставяне на размера на възнагражденията на работещите в различни отдели в зависимост от работата им с клиенти, което води до застрашаване на интереса на клиента;
- сключва сделки с финансови инструменти в обем или честота, на цени или с определена

на срещна страна, за които според конкретните обстоятелства може да се приеме, че са изключително в интерес на Банката;

- сключва лични сделки в разрез с изискванията на Правилата за личните сделки на „Токуда банк“ АД като инвестиционен посредник и ЗПФИ;
- съветва клиент да закупи или продаде определени финансови инструменти, които друг негов клиент желае, съответно, да продаде или закупи;
- съветва клиент да закупи или продаде на определено от Банката лице ценни книжа, с цел да окаже влияние при упражняване на правото на глас по ценните книжа.
- лице, което работи по договор за Банката, притежава квалифицирано участие в друго юридическо лице, което извърша конкурентна на Банката дейност;
- наличие на свързаност, по смисъла на § 1, т.27 от Допълнителните разпоредби на ЗПФИ, между лице, което работи по договор за Банката и клиент на Банката.
- сключва сделки с финансови инструменти, предмет на инвестиционно проучване, когато лицето има достъп до информация за съдържанието и заключенията в проучването, преди разпространяване на самото инвестиционно проучване.
- приемане/предаване/изпълнение на нареждане за сделка с финансови инструменти, по отношение на които Банката или неин директор или служител същевременно е сключил сделка за собствена сметка или е заел дълга или къса позиция;
- сключване на сделка с финансови инструменти, по отношение на която Банката може да се облагодетелства от комисиона, такса, марк-ъп (надбавка) или марк-даун (отстъпка) по начин, различен от своя клиент или по отношение, на която получава облага от срещнатата страна на своя клиент;
- директор или служител на Банката е директор или служител на фонд или друго дружество, което е клиент на Банката;
- Банката среща нарежданията на двама свои клиенти и така се стига до изпълнение на сделка с финансови инструменти, по която и двете страни са клиенти на Банката;
- изпълнение на нареждания за емитиране/обратно изкупуване на дялове на колективна инвестиционна схема, по отношение на която Банката е депозитар;
- Банката или представители на Банката получават информация за големи по обем клиентски нареждания по отношение на даден финансов инструмент и подават нареждания във връзка със същия финансов инструмент;
- Банката консултира емитиране и/или пласиране на емисия от книжа за клиент и едновременно с това Банката е кредитор или потенциален кредитор на същия клиент или свързано с него лице по смисъла на ЗПФИ по кредитен продукт;
- изпълнение на нареждания за покупка/продажба на ценни книжа, по отношение на които Банката е банка довереник;
- Банката не може да бъде довереник на облигационери, ако: Банката е поемател на емисията облигации или довереник по облигации от друг клас, издадени от същия емитент; или Банката контролира пряко или непряко емитента или Банката е контролирана пряко или непряко от емитента на облигациите; или ако емитентът или икономически свързано с него лице по смисъла на § 1, ал. 1, т. 5 от Допълнителните разпоредби на Закона за кредитните институции има условно или безусловно задължение по договор за кредит или по издадена от Банката гаранция

Чл.9. Изброяването по чл.8 по-горе е примерно (неизчерпателно), доколкото в практиката е възможно да възникнат и други ситуации, които биха могли да бъдат квалифицирани като конфликт на интереси. Уреждането на последните се извършва съобразно настоящата Политика.

Глава четвърта

СПОСОБИ ЗА ИЗБЯГВАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ И МЕТОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

Чл.10. Банката създава условия за избягване на конфликти на интереси, а когато такива възникнат, осигурява тяхното справедливо разрешаване.

Чл.11. Когато възникне конфликт на интереси между клиента и Банката, винаги се предпочита интереса на клиента.

Чл.12. Когато възникне конфликт на интереси между клиента и служител на Банката, се действа в защита интересите на клиента, като на служителя може да се откаже извършването на съответната услуга.

Чл.13. Когато възникне конфликт на интереси между клиенти на Банката се прилагат следните принципи:

- Равнопоставеност на интересите на клиентите и недопускане на предимство на интереса на един клиент пред интереса на друг;
- 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;
- Спазване на строга поверителност от страна на Банката и нейните 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.14. Ако не могат да се разрешат по друг начин, възникналите конфликти на интереси се разрешават от ресорния изпълнителен директор на Банката.

Чл.15. Ако не може да се осигури справедливо разрешаване на конфликта, което да удовлетворява клиентите, Банката отказва да извърши услугата.

Чл.16. Банката няма право във връзка с предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги на клиент да заплаща, съответно да предоставя и получава възнаграждение, комисиона, н парична облага, разходи и такси освен:

а) възнаграждение, комисиона или непарична облага, платени или предоставени от или на клиента или негов представител;

б) когато плащането или облагата има добавена стойност за инвестиционната или допълнителната услуга, предоставяна на клиента и не нарушава спазването на задължението на Банката да действа честно, коректно, професионално и във възможно най-добър интерес на своя клиент.

Съществуването, характерът и размерът на плащането или облагата, посочени в предходното изречение, или когато размерът не може да бъде потвърден, начинът на изчисляване на този размер, трябва да бъдат ясно сведени до знанието на клиента по начин, който е цялостен, точен и разбираем, преди предоставянето на съответната инвестиционна или допълнителна услуга. Когато е приложимо, инвестиционният посредник информира клиента за механизмите за прехвърляне на клиента на таксата, комисионата, паричната или непарична облага, получена във връзка с предоставянето на инвестиционна или допълнителна услуга.

в) присъщи разходи и такси, които осигуряват или са необходими с оглед предоставянето на инвестиционните услуги, като разходи за попечителски услуги, такси за сетълмент и обмен на валута, разходи за правни услуги и публични такси, и които по своя характер не водят до възникване на конфликт със задължението на Банката да действа честно, справедливо и професионално в най-добър интерес на клиента.

Чл.17. Съществуването, характерът и размерът на плащането или облагата, посочени в предходния параграф, или когато размерът не може да бъде потвърден, начинът на изчисляване на този размер, трябва да бъдат ясно сведени до знанието на клиента по начин, който е цялостен, точен и разбираем, преди предоставянето на съответната инвестиционна или допълнителна услуга. Когато е приложимо, Банката информира клиента за механизмите за прехвърляне на клиента на таксата,

комисионата, паричната или непарична облага, получена във връзка с предоставянето на инвестиционна или допълнителна услуга.

Чл.18. В случаите по чл. 76, ал. 3 ЗПФИ Банката преди извършването на дейност за сметка на клиент, във връзка с която е налице конфликт на интереси, предоставя на клиента на траен носител информация относно конфликта на интереси, която е достатъчна в съответствие с характеристиките на клиента същият да вземе информирано решение относно инвестиционната или допълнителната услуга, във връзка с която възниква конфликт на интереси.

Чл.19. Банката съхранява и актуализира информация за видовете инвестиционни или допълнителни услуги или инвестиционни дейности, извършвани от нея или за нейна сметка, при които възниква или може да възникне, в процеса на осъществяване на услугата или дейността, конфликт на интереси, който води до съществено накърняване на интереса на клиент или клиенти на Банката.

(1) По отношение на всяка конкретна услуга или дейност, извършвана от или за сметка на Банката, обстоятелствата, представляващи конфликт на интереси или които могат да доведат до конфликт на интереси, пораждащ риск от увреждане на интересите на клиент или клиенти на Банката, са при:

1. получаване или осигуряване на допълнителни плащания;
2. заплащане на служител и лица-посредници, обвързано с краен резултат;
3. осигуряване на допълнителни плащания на служители и лица-посредници;
4. друга дейност на Банката, особено при търговия за собствена сметка;
5. бизнес отношения на Банката с отделни емитенти на финансови инструменти като при осъществяване на кредитно отношение, съвместно влияние върху емисии при кооперации;
6. извличане на информации, които не са публично достояния;
7. лични взаимоотношения на служители на Банката или на ръководството или свързани с тях лица или при влияние на тези лица в Управителния съвет (УС).

(2) Процедурите и мерките за третиране на конфликти по ал.1 са:

1. Изграждане на организационни правила за гарантиране запазването на интереса на клиентите при изпълнение на нареждания и/или предоставяне на други инвестиционни и/или допълнителни услуги;

2. Уведомяване отдел „Проверка на съответствието“ на Банката за такива сделки, който следва да окаже съдействие за разрешаването на конфликта, ако е възникнал;

3. Спазване стриктно приетата от Банката Политика за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти;

4. Всички лица, работещи по договор с Банката, които извършват дейности, включващи конфликт на интереси, действат при степен на независимост на изпълнението, подходяща с оглед големината и дейността на Банката, както и на значимостта на риска от увреждане на клиентски интерес, като задължително се спазват следните мерки в обема, необходим, за да се осигури нужната степен на независимост:

а) спазване на пълна поверителност и предотвратяване на обмена на информация между тях и останалите служители на Банката, когато обменът на тази информация може да накърни интересите на един или повече клиенти, като не се допуска обмен на информация за конкретната сделка/клиент, финансов инструмент и т.н. по повод на което е възникнала или може да възникне конфликтна ситуация, освен ако това не е абсолютно наложително, с оглед изпълнение на инвестиционната услуга към клиента;

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

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

г) забранява се на служителите, вкл. на членовете на Надзорен съвет (НС), УС и прокуристи (ако има назначени такива) да оказват неподходящо въздействие върху начина, по който друго лице, което работи по договор за Банката, извършва услуги и дейности по чл. 6, ал. 2 и 3 ЗПФИ;

д) забранява се на служителите, вкл. на членовете на НС, УС и прокуристи (ако има назначени такива) едновременно или последователното им участие (на едно лице), в извършването на отделни инвестиционни или допълнителни услуги или дейности, когато това участие може да навреди на управлението на конфликти на интереси, а ако това е невъзможно, се упражнява контрол върху това;

е) въвежда се ясно разделение между функциите на отделите по отношение на инвестиционните и допълнителните услуги по смисъла на чл.6, ал.2 и 3 от ЗПФИ;

ж) избягва се едновременно или последователно участие на даден служител в осъществяването на различни инвестиционни и/или допълнителни услуги, при които такова участие може да застраши правилното управление на конфликтите на интереси;

з) нивата на достъп до чувствителна информация относно нареждания с финансови инструменти в Банката се управляват по начин, който да препятства неоторизиран достъп до същата с цел облагодетелстването на Банката за сметка на нейните клиенти или на един клиент за сметка на друг;

и) отговорните служители имат забрана да подават/приемат нареждания относно финансови инструменти в случай, че притежават вътрешна информация относно такива финансови инструменти.

к) относимата по отношение на потенциални конфликти на интереси информация се записва своевременно в защитена среда с цел осигуряването на идентификацията и управлението на конфликти на интереси;

л) поддържат се адекватни регистри на услугите и дейностите в Банката в случай на установяване на конфликт на интереси;

м) тази политика се преразглежда от Управителния съвет периодично, но не по-рядко от веднъж годишно с цел адекватното управление на конфликтите на интереси;

н) принципите за предотвратяване и управление на конфликтите на интереси намират отражение в Политиката за личните сделки на служителите и директорите на Банката;

о) обособява се надзор в рамките на отдел „Проверка на съответствието“ по отношение на лицата, чиито основни функции са свързани с извършването на дейности от името на клиенти или с предоставяне на услуги на клиенти, чиито интереси могат да бъдат в конфликт или могат да представляват по друг начин различни интереси, които могат да бъдат в конфликт, включително с тези на инвестиционния посредник.

Глава шест

ПОДДЪРЖАНЕ НА РЕГИСТРИ ОТНОСНО КОНФЛИКТИТЕ НА ИНТЕРЕСИ

Чл.20. Банката създава и поддържа редовно актуален регистър на инвестиционните и допълнителни услуги или инвестиционни дейности, извършвана от или от името на Банката, при които е възникнал конфликт на интереси или – в случай на текуща дейност – може да възникне такъв конфликт, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти.

Чл.21. Управителният съвет получава редовно и най-малко веднъж годишно писмени доклади от отдел „Проверка на съответствието“ относно случаите по чл.20. по-горе и след техния анализ взема решение за съответна актуализация на тази политика.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§1. Настоящата Политика е изготвена в съответствие с Правилата относно вътрешната организация и дейността на инвестиционен посредник „Токуда Банк“ АД и с разпоредбите на ЗПФИ.

§2. При сключване на договори/приемане на нареждания с/от клиенти „Токуда Банк“ АД не предоставя консултантски услуги под формата на препоръки и/или съвети.

§3. Настоящата Политика е приета от Управителния съвет на „Токуда Банк“ АД с Протокол №680/04.11.2015 г. и влиза в сила от датата на приемането ѝ, като отменя Приложение №12 „Политика за третиране на конфликти на интереси на „Токуда Банк“ АД като инвестиционен посредник“, неразделна част от „Общите условия за сделки с финансови инструменти, приложими към договорите с клиентите на „Токуда Банк“ АД – инвестиционен посредник“, приети от Управителния съвет на „Токуда Банк“ АД с протокол №529/08.02.2012 г.

§4. Изменения в настоящата Политика са приети от Управителния съвет на „Токуда Банк“ АД с Протокол №729/29.12.2016 г. и с Протокол № 770/10.05.2018 г. и влизат в сила от датата на приемането им.