

## **ПОЛИТИКА ЗА ПОДДРЪЖКА НА КЛИЕНТСКИ АКТИВИ**

По силата на лиценза за дейност, издаден от Комисията за финансов надзор, Адмирал Маркетс AS (наричан по-долу - „Инвестиционен посредник“) има право да съхранява активи и ценни книжа на Клиенти, в съответствие с условията и процедурите определени със Закон, базирани на клиентски нареждания.

Инвестиционният посредник съхранява активите на Клиента отделно от собствените си активи и тези на други Клиенти, освен ако изрично не е уговорено друго в писмена форма с Клиента.

Активите на Клиентите, управлявани от Инвестиционния посредник, принадлежат на съответните Клиенти и не се използват при несъстоятелност на Инвестиционния посредник.

Вземанията на кредиторите на Инвестиционния посредник не могат да бъдат използвани за сметка на Клиентските активи.

В счетоводните отчети на Инвестиционния посредник се осигурява отделно счетоводство на активите на всеки Клиент и се гарантира точност и истинност, по отношение на реалните клиентски активи.

Инвестиционният посредник трябва редовно да сравнява съответствието на счетоводните документи, данните и регистрите на Трети страни, които поддържат Клиентски активи в счетоводните си регистри по сметката на Инвестиционния посредник.

След като получи Финансовите средства от Клиента, Инвестиционният посредник ги съхранява в банкова институция, по една или повече сметки или ги инвестира в акции или други инструменти на капиталовия пазар.

Клиентът може да ограничи инвестиционната дейност на Посредника до определни пазари.

Инвестиционният посредник взема предвид опита и репутацията на тези кредитни институции или фондове на паричния пазар, или техните управляващи дружества, за да се гарантира защита на правата на Клиентите и да се избегнат съдебни искове или пазарни практики, които могат да засегнат неблагоприятно правата на Клиентите.

Фондовете на паричния пазар, отговарят на изискванията на Закона за инвестиционните дружества или на равностойни правни изисквания, според които надзор на тези дружества се осъществява съгласно Закона.

## **CLIENT ASSETS MAINTENANCE POLICY**

Pursuant to the activity licence issued by the Financial Supervision Authority, Admiral Markets AS (hereinafter "Investment Firm") has the right to maintain the assets and securities of clients in accordance with the conditions and procedures specified by law, on the basis of a mandate from the clients.

The Investment Firm shall keep the client assets entrusted to it separate from its own assets and those of other clients of the Investment Firm, unless expressly agreed otherwise in writing with the client.

Assets of clients managed by the Investment Firm belong to the respective clients and shall not be included in the bankruptcy estate of the Investment Firm.

The claims of the creditors of the Investment Firm shall not be satisfied on account of such assets.

The accounting records of the Investment Firm shall ensure separate accounting of the assets of each client and shall ensure accuracy and truthfulness in relation to the actual assets maintained for the clients.

The Investment Firm shall regularly assess the correspondence of the accounting records, data and registers of third parties that maintain client assets with the accounting records of the Investment Firm.

Upon receiving money from the client, the Investment Firm shall promptly transfer it to one or more accounts with a central bank or with a credit institution that has an activity licence in the contracting state or a third state, or shall invest it in the shares or units of the respective money market fund.

The client shall have the right to disallow committing the client's finances to shares or units of a money market fund.

The Investment Firm shall take into account the expertise and reputation of the said credit institutions or money market funds or their management companies in order to ensure the protection of the rights of clients and to prevent any legal claims or market practices related to the holding of clients' assets that could adversely affect the rights of clients.

The money market fund shall meet the requirements of the Investment Funds Act or equivalent legal requirements of a contracting state, according to which supervision of the fund is carried out, and it shall satisfy the following conditions.

## **HANDLING OF CONFLICTS OF INTEREST**

In order to fulfill its duty of diligence and loyalty, the Investment Firm shall take measures to identify, manage, prevent and/or disclose any conflicts of interests within its

### **КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ**

За да се защитят интересите на Клиентите, Инвестиционният посредник трябва да предприема мерки за установяване, управление, предотвратяване и/или разкриване на конфликти на интереси в рамките на своята организация, със своите Клиенти и между тях за предотвратяване конфликт на интереси и снижаване неблагоприятното влияние върху Клиентите.

За правилното спазване на задълженията на Инвестиционния посредник се регламентират процедури за сключване на сделки от определени лица, работещи в Инвестиционния посредник, които обработват Поръчките на Клиентите и сключват Сделките.

Инвестиционният посредник определя и управлява (вкл. контролира, предотвратява или разкрива) всички рискове от конфликт на интереси, във връзка с инвестиционната си дейност. Споменатите по-горе функции се изпълняват от лице, което извършва одити в сътрудничество с риск мениджъра и мениджърите на различните отдели.

При определяне на действия, които могат да доведат до конфликт на интереси, трябва да се вземат в предвид и оценят следните обстоятелства:

- Инвестиционният посредник или съответното лице, прави финансов план и се стреми да избегне финансова загуба;
- Интересите на Инвестиционния посредник и на лицето, предоставящо услуги на Клиентите се различават;
- Инвестиционният посредник или съответното лице, обслужващо Клиентите има финансов или друг стимул да поставя интересите на един Клиент над интересите на другите;
- Инвестиционният посредник или лицето, обслужващо Клиентите имат бизнес интереси или са в същата сфера на бизнес, както Клиента;
- Инвестиционният посредник или лицето, обслужващо Клиентите получава, във връзка с предоставяната услуга на Клиента, облаги от трети страни, които не са част от стандартната комисионна или такса за тази услуга.

### **КЛАСИФИКАЦИЯ НА КЛИЕНТ**

За да предостави услуги на Клиент, Инвестиционният посредник трябва да изисква от него определена информация, за да може да прецени дали той има необходимите знания и опит, за да разбере рисковете, свързани с предоставената му инвестиционна услуга.

За да определи знанията и опита на Клиентите информацията, получена от Инвестиционния посредник, трябва да обхваща следните аспекти за класифицирането му:

- вида на инвестиционните услуги, сделки и ценни

organization, with its clients and between its clients to prevent conflicts of interest from adversely affecting the interests of clients

For proper compliance with the duty of diligence and loyalty, the Investment Firm shall regulate the procedures for certain transactions by certain persons connected to it and for the processing of client transaction orders.

The Investment Firm shall regularly define, measure and manage (incl. control, prevent or disclose) any risks of a conflict of interests in connection with investment activities. The aforementioned function shall be performed by the person carrying out conformity audits in cooperation with the risk manager and the managers and employees of various business units.

When defining actions, which may entail a conflict of interest, the existence of the following circumstances during the performance of a service provision function shall be assessed:

- the Investment Firm or a relevant person makes or is likely to make a financial gain or avoid a financial loss;
- the interests of the Investment Firm or a relevant person in the provision of a service to a client or with regard to the outcome of a service provided on behalf of a client are distinct from the client's interests;
- the Investment Firm or a relevant person has a financial or other incentive to favor the interests of one client over the interests of another client;
- the Investment Firm or a relevant person has business interests or is involved in the same area of business as the client;
- the Investment Firm or a relevant person receives, in connection with the service provided to a client, inducements from a third party which are not part of the standard commission or fee for that service.

### **CLASSIFICATION OF CLIENTS**

In order to provide investment services to clients, the Investment Firm requires, prior to provision of services, the clients to submit information, which is necessary to understand the principal circumstances associated with the client and to provide the Investment Firm with reasonable grounds to believe that the client has necessary knowledge and experience to understand the risks associated with the product or investment service offered or requested by the client.

In order to determine the knowledge and experience of the customer with regard to investing, the information obtained by the Investment Firm shall cover at least the following aspects to the extent that is relevant in terms of clients' classification, the nature and scope of the service provided,

книжа, за които Клиентът разполага с достатъчно знания;

- обемът, характерът и честотата на сделките на Клиента, при операции с ценни книжа и периодът, през който са били извършени те;
- нивото на образование, професия на Клиента или потенциалния такъв.

Инвестиционният посредник има право да се позовава на информация, предоставена му от Клиента, освен ако не е знаел или не е бил наясно с факта, че предоставената му информация е остаряла, неточна или непълна.

Лице, което не е Професионален Клиент или Приемлива насрещна страна, се разглежда от Инвестиционния посредник като Непрофесионален клиент.

Следните лица се считат за Професионални клиенти (Професионални клиенти по подразбиране):

- лице, търгуващо стоки и деривативи на пазара;
- компания, която отговаря на най-малко две от следните условия:
  - балансовите ѝ отчети възлизат на най-малко 20 милиона евро;
  - нетният ѝ оборот е равен най-малко на 40 млн. евро;
  - собственният ѝ капитал е равен на най-малко 2 млн. евро.

Следните лица могат да бъдат класифицирани като подходящи контрагенти, само във връзка с предоставянето на Услуги за получаване и предаване на Наредвания за покупка или продажба на ценни книжа, изпълнение на поръчки от името и за сметка на Клиенти и операции с ценни книжа за собствена сметка:

- човек, чийто бизнес е търговия на стоки или деривативи за собствена сметка;
- лица, които търгуват за собствена сметка - фючърси, опции или други деривативни инструменти на паричния пазар или лица, които правят сделка за учасници на горепосочените пазари, за да създадат ценообразуващи принципи за тях и изпълнението на транзакциите по тези сделки се организира от хора, които се занимават със сетълмент на тези пазари.

Инвестиционният посредник трябва да уведоми Клиента на твърд носител за инвестиционната класификация, която му е направена и за инвестиционните ограничения, които са му били наложени. Също така, Клиентът трябва да бъде уведомен за възможността от повторна класификация, от страна на Инвестиционния посредник.

Непрофесионален клиент може да поиска повторно категоризиране като Професионален клиент, ако според него има достатъчно опит, знания и умения, за

the type and complexity of the envisaged service, product and transaction, and the associated risks:

- the types of investment services, transactions and securities of which the client has sufficient knowledge;
- the volume, nature and frequency of the client's transactions in securities and the period over which they were conducted;
- the level of education, profession or, if necessary, previous profession of the client or potential client.

The Investment Firm shall have the right to rely on the information provided by the client unless the Investment Firm is aware or should have been aware of the fact that the submitted information was outdated, inaccurate or incomplete.

A person who is not a professional client or eligible counterparty shall be considered by the Investment Firm to be a retail client.

The following persons shall be considered to be professional clients (professional client by nature):

- a person trading in commodities and commodity derivatives on the market;
- a company that meets at least two of the following conditions:
  - its balance sheet equals at least 20 million Euros;
  - its net turnover equals at least 40 million Euros;
  - its equity capital equals at least 2 million Euros.

The following persons can be classified as eligible counterparties only in relation to the provision of the service of reception and transmission of securities orders, execution of securities orders on behalf or on account of clients and dealing in securities on own account:

- persons whose principal business is dealing in commodities or commodity derivatives on own account;
- persons who deal on own account on financial futures, options or other derivative instrument markets and money markets only for the purpose of securing the investments made on the derivative instrument markets, or who make transactions on account of the participants in the said markets or establish pricing principles for them, and whose transaction executions are secured by persons who organize settlement on the same markets.

The Investment Firm shall notify the client on a durable medium of the client's classification and of the right to request re-classification as a different type of client and the associated restrictions in the level of client protection.

A retail client may request re-categorization as a professional client if the client has in his own opinion sufficient experience, knowledge and expertise to make independent



независими инвестиционни решения и може да оцени адекватно свързаните с това рискове.

Ако бъде третиран като Професионален клиент, правата му на Непрофесионален клиент, произтичащи от ЗПФИ и подзаконовите актове, не се прилагат.

Инвестиционният посредник трябва да уведоми Клиента за правата, които той може да загуби, ако бъде прекласифициран като Професионален клиент.

Инвестиционният посредник има право по своя инициатива или по искане на Клиента, да третира даден такъв като Непрофесионален клиент.

Даден Клиент може да поиска да бъде третиран като Клиент с широка регулативна база (Професионален клиент или Непрофесионален клиент) по принцип или по отношение на конкретната Сделка.

### **ПОДАВАНЕ НА ОПЛАКВАНИЯ**

Клиентите подават Оплакване в електронен формат, чрез изпращане на писмо до **complaints@admiralmarkets.com**. Инвестиционният посредник има право да се въздържа от разглеждане на Оплакване, ако не отговаря на изискванията за формата. Инвестиционният посредник може да приема Оплаквания в други формати, ако изискването за определен формат не е практично или разумно при конкретните обстоятелства.

Ако дадено Оплакване е подадено в друг формат, различен от електронен, заявителят трябва да бъде уведомен за изискванията на формата.

Оплакванията се подават в рамките на 24 часа от настъпването на обстоятелства, които са причина за неговото подаване. Инвестиционният посредник има право да се въздържа от разглеждане на Оплакването, ако е подадено след този срок.

Оплакването на Клиента трябва да съдържа следната информация в заявлението: име на Клиента, идентификационен номер на сметката, време на възникване на обстоятелствата, съставляващи причина за Оплакването, идентификационни номера на съответните нареждания и позиции, описание на нарушението, ясно искане и ако е възможно, документи или копия на документи в подкрепа на искането.

Всички Оплаквания са предмет на резолюция.

Искът, започва с подаване на Оплакването от страна на Клиента и завършва с отговор от страна на Инвестиционния посредник до заявителя:

- Искът се решава в рамките на 7 (седем) работни

investment decisions and to assess adequately the associated risks.

If treated as a professional client, the rights of the retail client arising from the Securities Market Act (SMA) and the subordinate legislation shall not be applicable to the client.

The Investment Firm shall notify the client of the rights that the client may lose if treated as eligible counter-party and the client shall confirm in a format, which can be reproduced in writing that he is aware of the rights he will lose when treated as eligible counter-party.

The Investment Firm shall have the right, at its own initiative or at the request of the client, to treat an eligible counter-party as a retail client or professional client

An eligible counter-party may request to be treated as a client with broader regulative protection (professional client or retail client) in general or with regard to a specific transaction.

### **FILING OF COMPLAINTS**

The clients shall file complaints in an electronic format, by sending a respective letter to **complaints@admiralmarkets.com**. The Investment Firm shall have the right to refrain from reviewing a complaint that does not comply with the format requirements. The Investment Firm may accept complaints in other formats if the requirement of the specified format is not practical or reasonable under the circumstances.

If a complaint is filed in another format than the electronic format, the applicant shall be notified of the format requirements and the applicant shall be asked to submit the complaint in the electronic format, taking into account the principle of reasonableness.

Complaints shall be filed within 24 hours from the occurrence of the circumstances, which constitute the basis of the complaint. The Investment Firm shall have the right to refrain from reviewing a complaint that was filed after the aforementioned term.

The client shall provide the following information in the complaint: the client's name, account identification number, the time of the circumstances constituting the basis of the complaint, identification numbers of relevant orders and positions, a description of violation, a clear claim and, if possible, documents or copies of documents supporting the claim.

All complaints shall be subject to resolution.

Resolution of a complaint begins with the filing of the

дни от получаването на Оплакването от Инвестиционния посредник.

- Ако се забави решението повече от два работни дни поради сложния характер на Оплакването или уточняване на допълнителни условия, заявителят трябва да бъде уведомен за това по електронната поща или по телефона и да бъде информиран за новия срок за отговор на Оплакването.

## **РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ТЪРГОВИЯТА**

Риск представлява потенциален случай на действие или бездействие, който може да доведе до вреда за Клиент. Инвестиционен риск е рискът от загуба или печалба, пониска от очакваното. Рисковете са неизбежни в инвестициите и търговията. Рисковете са свързани с неблагоприятни движения на цените или други фактори, свързани с особеностите на пазара.

Адмирал Маркетс AS препоръчва да обърнете внимание на следните рискове:

### **Ценови риск**

Ценови риск е рискът от загуби, в резултат на промени в пазарните цени. Цените могат да бъдат повлияни от различни новини и публикуване на финансови резултати. За да се избегне по-голяма загуба, търговецът трябва да има в предвид размера на депозитите и лотовете, като се взема решение за очакваната печалба от сделката или допустимата загуба.

### **Пазарен риск**

Пазарен риск е възможността от загуба поради неблагоприятни движение на финансовите пазари - промени във валутните курсове, лихвените проценти и стойностите на ценните книжа. Пазарният риск има макроикономически характер. Пазарният риск засяга повечето от банковите услуги, вкл. кредити, депозити, а така също и ценните книжа и деривати.

### **Държавен риск**

Държавният риск включва два елемента: икономически и политически риск.

Икономическият риск се отнася до общото ниво на икономическото и финансово състояние на страната, както и на конкурентоспособността на страната на световния пазар, състоянието на платежния баланс, стабилността на националната валута и др.

Степента на политическия риск се определя от стабилността на политическата система, отношенията със съседните страни и сигурността на страната. Икономическите и политически рискове, трябва да бъдат оценявани заедно като едно цяло. Съответно един търговец е обект на риск от частична или пълна загуба на инвестициите във валута или финансови инструменти на съответната страна.

complaint by the client and ends with a response from the Investment Firm to the applicant or with a compromise agreement:

- Complaints shall be resolved within 7 (seven) business days from the receipt of the complaint by the Investment Firm.
- If resolving is delayed for more than two business days due to complicated nature of the complaint or clarification of further circumstances, the applicant shall be notified thereof by e-mail or telephone, and shall be informed of the new term for response to the complaint.

## **RISKS ASSOCIATED WITH TRADING**

Risk means a potential that certain event(s), action(s) or omissions may, at any part of the system, pose a threat to the property or reputation of the company and be harmful for the achievement of its goals. Investment risk is a risk of loss or lower profit than expected. Risks are unavoidable in investment and trading business. Risks are associated with adverse price movements or other factors related to the specific nature of the market and failure to remain firm to one's personal trading principles.

Admiral Markets AS recommends paying attention to the following risks:

### **Price risk**

Price risk is a risk of losses due to changes in market prices. Price can be affected by different news, publication of financial results and/or unemployment. In order to avoid greater loss, a trader should consider the amount of its deposit, lot size, and should decide on the expected profit from the transaction and tolerable loss from trading.

### **Market risk**

Market risk is a chance of loss due to adverse movement of financial markets – changes in exchange rates, interest rates and values of securities. Market risk is macro-economical in nature. Market risk affects most of the banking services, incl. loans, deposits, derivatives and securities.

### **Country risk**

Country risk includes two elements: economical and political risk.

The economical risk pertains to the general level of economic and financial management in a country and the country's competitiveness on the world market, the balance of payments status, stability of the national currency, etc.

The extent of the political risk is determined by the stability of the political system, relations with neighboring countries and security guarantees. Economic and political risks should be assessed together as a whole. Correspondingly, a trader is



### **Валутен риск**

Валутният риск се изразява в потенциалните загуби, поради неблагоприятни движение на валутните курсове, девалвация, обезценяване, отмяна на фиксираните валутни курсове.

### **Технически риск**

Технически риск е възможността от загуби, в резултат на различни повреди в системите. Загуби могат да възникнат в резултат прекъсване на връзката с интернет, което може да попречи на предаването на информация и анулиране на сделки или поръчки.

subject to risk of losses or partial or total loss of investments in the currency or financial instruments of the respective country.

### **Currency risk**

Currency risk means potential losses due to adverse movement of exchange rates, devaluation, long periods of currency depreciation, cancellation of fixed exchange rates.

### **Technical risk**

Technical risk is a chance of losses due to various faults in the systems associated with trading. Losses may occur as a result of breakdown of the Internet connection, which could interfere with the availability of information and transmission, modification or cancellation of transaction orders.