

## ЧЛЕН 1

1.1. PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s. („PI“ или „Дружеството“) определя следните мерки и процедури:

- за предотвратяване, минимизиране и справяне с всякакви възможни конфликти на интереси при предоставяне на инвестиционни услуги, спомагателни услуги и провеждане на инвестиционни дейности,
- За защита на поверителна информация,
- За изпълнение на специални трансакции,
- За предотвратяване на пазарна манипулация,
- За поддържане на поверителност и защита на данни.

## ЧЛЕН 2

2.1 **Съответните лица** са определени от PI като:

- a) Членове на управителния съвет, акционери, служители на ръководни позиции или обвързани инвестиционни посредници,
- b) Членовете на управителния съвет на обвързан инвестиционен посредник, членове, акционери или служители на ръководни позиции на обвързан инвестиционен посредник,
- c) Служители на PI или на обвързани инвестиционни посредници и други физически лица, предоставящи услуги на PI или контролирани от тях или от неговите обвързани инвестиционни посредници, участващи в предоставяне на инвестиционни и спомагателни услуги, и в изпълнението на инвестиционни дейности на PI,
- d) Физически лица, участващи в предоставянето на услуги на PI или неговите обвързани инвестиционни посредници въз основа на споразумение за делегиране за целите на предоставяне на инвестиционни и спомагателни услуги и за изпълнението на инвестиционните дейности на PI.

2.2 **Близки лица на съответното лице** – преки роднини, братя и сестри, съпруг/съпруга и други лица със семейни или други подобни отношения със Съответното лице, при възникване на вреда, върху които се възприема от Съответното лице като вреда върху него.

2.3 **Лични трансакции** – трансакция на финансов инструмент, изпълнена от Съответното лице, или от негово име, при условие че едно от следните условия е спазено:

### **PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,**

Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka, Словакия, CRN: 52 413 179, TIN: 2121011475  
Дружеството е вписано в търговския регистър на Градски съд Братислава III, раздел Sa,  
дело № 6941/B, Тел.: +359 2 907 2190, имейл: info@partnersinvestments.bg

- a) Съответното лице действа извън обхвата на правата и задълженията по силата на трудовото му правоотношение,
- b) Трансакцията се изпълнява за сметка на някое от следните лица:
  - Съответното лице
  - Близко лице на Съответното лице и някое друго лице, считано по законодателството на друга държава-членка, че е лице с позиция, равностойна на такава на съпруг/съпруга или друга близко лице на Съответното лице, което е пребивавало със Съответното лице в общо домакинство за поне една година преди извършването на трансакцията;
  - Лице във връзка със Съответното лице, което поражда пряк или непряк интерес в Съответното лице, различен от такса за трансакция или комисионна, за резултатите на трансакцията.

**2.4 Поверителна информация** – точна информация, която не е все още публикувана и се отнася до, пряко или непряко, един или няколко емитента на финансови инструменти или финансов инструмент или няколко финансови инструмента, чието разкриване би повлияло значително тарифата или цената на съответните финансови инструменти.

За лицата, наети за изпълнение на нареждания, отнасящи се до финансови инструменти, също означава информация, предоставяна от Клиент по отношение на същите, които не са все още изпълнени, която е точна и се отнася пряко или непряко до един или няколко емитента или един или няколко финансови инструмента и чието публично оповестяване с голяма вероятност значително би повлияло цената на съответните финансови инструменти, цените на спот договорите, отнасящи се до стоки, и/или цени на свързани дериватни финансови инструменти.

На такива лица не е позволено:

- a) Да вземат участие или да се опитват да вземат участие в търговия с използване на вътрешна информация;
- b) Да отправят препоръки към друго лице да взема участие в търговия с използване на вътрешна информация или
- c) Да оповестяват поверителна информация, да са упълномощени.

**2.5 Точна информация** – информация, която посочва съчетание от обстоятелства, които са се случили или може да се случат, или събитие, което е възникнало или може да възникне, което е достатъчно специфично, за да позволи да се направи заключение относно вероятното въздействие на съчетанието от обстоятелства или събития върху цената на финансови инструменти.

**PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,**

Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka, Словакия, CRN: 52 413 179, TIN: 2121011475  
Дружеството е вписано в търговския регистър на Градски съд Братислава III, раздел Sa,  
дело № 6941/B, Тел.: +359 2 907 2190, имейл: info@partnersinvestments.bg

В случаи при лица, изпълняващи нареждания, свързани с финансови инструменти, Поверителната информация също включва точна информация, предоставена на такива лица от Клиенти, която пряко или непряко се отнася до няколко емитента на финансови инструменти или няколко финансови инструменти и чието оповестяване значително засяга стойността на цената на съответните финансови инструменти.

2.6 **Вътрешно лице** – юридическо или физическо лице, което е получило Поверителна информация в следствие на някое от следните:

- a) Тяхната позиция като член на уставен, управителен или надзорен орган на емитент;
- b) Тяхното участие в регистрирания капитал на емитента;
- c) Техния достъп до информация по силата на трудовото им правоотношение, професия или позиция,
- d) От извършване на престъпление.

2.7 **Пазарната манипулация** е определена в настоящия член 6.

2.8 **Законът** е Закон 566/2001 относно ценните книжа и инвестиционните услуги, с измененията към него.

### ЧЛЕН 3 – ИДЕНТИФИЦИРАНЕ НА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

3.1 Конфликтът на интереси е взаимен сблъсък на интереси, който може да се получи или е открит при предоставянето на инвестиционни услуги, спомагателни услуги и изпълнението на инвестиционни дейности между Дружеството, неговите Съответните лица и лица, свързани с Дружеството чрез отношение, включващо пряк или непряк контрол от една страна и Клиентите от друга страна, или между Клиенти на Дружеството, или между Дружеството и Съответно лице, при което едната страна злоупотребява или възнамерява да злоупотреби с позицията си или с информация за своя собствена необоснована полза за сметка на другата страна. Това в частност означава, че при следните ситуации, в които Дружеството, неговите Съответни лица, изпълнявайки своите задължения по силата на трудово си правоотношение/позиция или лица, свързани с Дружеството чрез пряк или непряк контрол, и всеки от тях по отделно или всички те съвместно:

- a) Е възможно да осъществят финансови ползи или предотвратяват финансови загуби за сметка на Клиент;
- b) Е възможно да имат интерес в резултата от инвестиционни услуги, спомагателни услуги, предоставяни на Клиента, или резултат от трансакция, изпълнена за

#### **PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,**

Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka, Словакия, CRN: 52 413 179, TIN: 2121011475  
Дружеството е вписано в търговския регистър на Градски съд Братислава III, раздел Sa,  
дело № 6941/B, Тел.: +359 2 907 2190, имейл: info@partnersinvestments.bg

сметка на Клиента, и при случаите, в които този интерес се различава от интереса на Клиента за същите;

- c) Имат финансов или друг мотив да поставят приоритет на интереса на друг Клиент или група от Клиенти пред интереса на съответния Клиент;
- d) Извършват същите дейности като Клиента;
- e) Са получили или е възможно да получат облага във формата на парични средства, стоки или услуги във връзка с инвестиционна или спомагателна услуга, предоставена на Клиента, от лице, което не е Клиент, или не е използвана обичайната комисионна или такса за предоставената услуга.

3.2 Дружеството се задължава да предприеме всички необходими действия в откриването на взаимни конфликти на интереси между него и членовете на неговото висше управление, служители, финансови агенти, лица, свързани с търговеца на ценни книжа на базата на директен контрол или недиректен контрол, и своите клиенти или между Клиентите, които възникват при предоставянето на инвестиционни услуги, спомагателни услуги или при извършването на инвестиционни дейности или при тяхното комбиниране. Ако конфликтът на интереси не може да бъде избегнат при предоставянето на инвестиционни услуги, спомагателни услуги или извършване на инвестиционни дейности, Клиент бива известен за естеството и източника на конфликт преди предоставянето на съответната услуга или извършването на дейност и в случай на предоставяне и извършване на същата, интересите на Клиента се поставят с приоритет пред интересите на Дружеството и в случай на конфликт на интереси, се осигурява равностойно и справедливо третиране на всички Клиенти.

3.3 PI идентифицира и проследява ситуациите по-долу, в които е възможно да възникне конфликт на интереси:

- a) **PARTNERS INVESTMENTS е възможно да осъществят финансови ползи или предотвратяват финансови загуби в ущърб на Клиент;**
- b) PI има интерес в резултата от инвестиционни услуги, предоставяни на Клиента, или резултат от трансакция, изпълнена от името на Клиент и **този интерес се различава от интереса на Клиента за същите;**
- c) PI има финансов или друг мотив **да постави приоритет на интереса на друг Клиент или група от Клиенти** пред интереса на съответния Клиент;
- d) **PARTNERS INVESTMENTS извършва търговски дейности в същата сфера като клиента;**
- e) PI или служител **получава или ще получи стимул от лице, което не е клиент, във**

**PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,**

Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka, Словакия, CRN: 52 413 179, TIN: 2121011475  
Дружеството е вписано в търговския регистър на Градски съд Братислава III, раздел Sa,  
дело № 6941/B, Тел.: +359 2 907 2190, имейл: info@partnersinvestments.bg

формата на парични или непарични облаги или услуги във връзка с предоставяната на Клиента услуга.

- 3.4 Конфликт на интерес между Дружеството и негово Съответно лице при изпълнение на лични трансакции от една страна и Клиенти от друга страна може да възникне в частност от следното:
- a) Изпълнение на нареждане на Клиент по такъв начин, че Дружеството купува/ продава финансови инструменти от собствения си портфейл на Клиента. Такава ситуация е непозволена съгласно лиценза на РІ за предоставяне на инвестиционни услуги,
  - b) Изпълнение на нареждане на Клиент по такъв начин, че Дружеството купува/ продава финансови инструменти от портфейла на един Клиент към портфейла на друг Клиент. Такава ситуация е непозволена съгласно лиценза на РІ за предоставяне на инвестиционни услуги,
  - c) Извършване на Лични трансакции чрез закупуване/продажба на финансови инструменти от/към портфейли на Клиенти. Такава ситуация е непозволена съгласно лиценза на РІ за предоставяне на инвестиционни услуги,
  - d) Използвайки информацията за бъдещо нареждане на Клиента за изпълнение на Лични трансакции или трансакции за портфейла на Дружеството. РІ не извършва никакви трансакции за собствения си портфейл;
  - e) Използвайки Поверителна информация за изпълнение на Лични трансакции или трансакции за сметка на Дружеството. РІ не извършва трансакции за собствения си портфейл,
  - f) При неспазване на процедурите, налични за обработка на нарежданията на Клиентите, при предпочитане на един Клиент пред друг, за да се постигне по-висока печалба за Дружеството;
  - g) При неправилно използване на информация, която Съответно лице е получило при изпълнение на работата/функцията си, която не включва предоставяне на инвестиционни услуги, спомагателни услуги или извършване на инвестиционни дейности.
- 3.5 Възникнал е конфликт на интереси между Клиенти, най-вече когато един Клиент е предпочетен пред друг Клиент (напр. с цел получаването на полза във формата на парични средства, стоки или услуги, които не са обичайната комисионна и които Дружеството или неговите Съответни лица получават от предпочитан Клиент или от лице, различно от намесените в трансакцията страни).

**PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,**

Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka, Словакия, CRN: 52 413 179, TIN: 2121011475  
Дружеството е вписано в търговския регистър на Градски съд Братислава III, раздел Sa,  
дело № 6941/B, Тел.: +359 2 907 2190, имейл: [info@partnersinvestments.bg](mailto:info@partnersinvestments.bg)

- 3.6 Участието в търговия с използване на вътрешна информация възниква, когато лице притежава Поверителна информация и използва тази информация за придобиването на или освобождаването от финансови инструменти, за които тази информация се отнася, за негова сметка или пряко или непряко за сметка на трета страна. За участие в търговия с използване на вътрешна информация също се смята използването на Поверителна информация за отказване или промяна на нареждане, отнасящо се до финансов инструмент, за който тази информация е приложима или при случаите, в които нареждането е подадено преди Съответното лице да получи Поверителната информация.
- 3.7 Отправянето на препоръки към друго лице да взема участие в търговия с вътрешна информация или предоставяне на стимул на друго лице за същото се счита, че е извършено, когато лице притежава Поверителна информация и въз основа на тази информация лицето отправя препоръка на друго лице да придобие или прехвърли финансови инструменти, за които се отнася информацията, или предоставя стимул на друго лице да изпълни придобиване или прехвърляне, или на базата на информацията препоръчва друго лице да откаже или коригира нареждане, свързано с финансовия инструмент, за който се отнася информацията, или предоставя стимул на друго лице да изпълни такова отказване или корекция.

#### ЧЛЕН 4 – МЕРКИ ЗА ПРЕДОТВРЯВАНЕ/УРЕЖДАНЕ НА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

- 4.1 Дружеството е приложило адекватни мерки във вътрешните си правила за предотвратяване и минимизиране на възможни конфликти на интереси и злоупотреба с Поверителна информация.

##### **Организационни мерки, достъп до информация**

Организационните правила на Дружеството, заложи в компетенциите на всеки отдели със „защитни стени“, отделящи (по отношение на размера на Дружеството) дейностите, свързани с предоставянето на инвестиционни и спомагателни услуги, от изпълнението на инвестиционни дейности. Организационната структура на Дружеството диверсифицира достъпа на Съответните лица до информация. Други съответни вътрешни корпоративни регламенти, уреждащи процедури за предоставяне на инвестиционни или спомагателни услуги и за предоставяне на инвестиционни дейности, включват мерки за предотвратяване на конфликт на интереси.

Дружеството е приложило и съответства на следните правила за управление на конфликтите на интереси:

- **„Защитни стени“**, т.е. ефективни **процедури за предотвратяване или контрол**

#### **PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,**

Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka, Словакия, CRN: 52 413 179, TIN: 2121011475  
Дружеството е вписано в търговския регистър на Градски съд Братислава III, раздел Sa,  
дело № 6941/B, Тел.: +359 2 907 2190, имейл: info@partnersinvestments.bg

**на обмена на информация** между назначените Съответни лица, участващи в дейности, които носят риск от конфликт на интереси, ако обменът на тази информация може да е в ущърб на интересите на един или повече Клиенти. Организационната структура на Дружеството е уредена да съответства с правилата за разделяне на несъвместими функции, като разделянето на служителите и систематично предотвратяване на нежелания поток от информация между отделните организационни единици;

- **Отделен и независим контрол на служителите, чиито основни задачи включват извършване на дейности за сметката на Клиенти или предоставяне на услуги на Клиенти** и чиито интереси може да са в конфликт, или на лица, които промотират различни интереси по друг начин, включително интереси на PI, които може да са в конфликт. PI разполага с установени организационни единици в управлението и контролната си система, които отделно и независимо контролират съответствието и разполагат с достатъчно правомощие да идентифицират конфликти на интереси и прилагат мерки за елиминирането и управлението им.
- **Премахване на взаимовръзки, свързани с възнаграждения**, при което PI е премахнало всякаква директна връзка между възнаграждението на служители, които предимно извършват една дейност, и възнаграждението на служители и/или доход, генериран от други служители, които предимно извършват друга дейност, когато е възможно да възникне конфликт на интереси от отношенията между тях;
- **Договорености, които предотвратяват или ограничават всяко лице от упражняване на неправомерно влияние върху начинът**, по който служител изпълнява инвестиция или спомагателни услуги или дейности;
- **Мерки за предотвратяване и контрол** на едновременното или последователно участие на служител в извършването на отделна инвестиция или спомагателни услуги или дейности, при които такова участие може да наруши правилното разрешаване на конфликти на интереси.

Ако организационните или административни мерки, приложени от PI за предотвратяване на неблагоприятни ефекти от конфликти на интереси за интересите на Клиента, са недостатъчни, с достатъчна увереност, за да се предотвратят рисковете за нарушаване на интересите на Клиент, PI информира ясно Клиента за общото естество и/или източника на конфликта на интереси и мерките, приложени за намаляване на такива рискове преди изпълнението на трансакция за сметка на Клиента.

Клиентът има правото да реши, без необосновани пречки, дали неговите отношения с PI ще продължат, или – не.

**PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,**

Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka, Словакия, CRN: 52 413 179, TIN: 2121011475  
Дружеството е вписано в търговския регистър на Градски съд Братислава III, раздел Sa,  
дело № 6941/B, Тел.: +359 2 907 2190, имейл: info@partnersinvestments.bg

### **Мерки при служителите**

На Дружеството не е позволено да нарушава нормативни уредби за финансовия пазар, като например: „Служителят, централен депозитар, не може да бъде служител на РІ или да има друго трудово правоотношение с РІ. Член на правителството на Словашката република, директорът на органа за централна публична администрация, които не е член на правителството на Словашката република, член на Националния съвет на Словашката република, служител на органа за централна публична администрация на Словашката република, Националната банка на Словакия, Кабинета на президента на Словашката република, Кабинета на националния съвет на Словашката република, Върховната одитна институция на Словашката република, Конституционния съд на Словашката република, Върховния съд на Словашката република, Кабинета на главния прокурор на Словашката република, Словашката разузнавателна служба, не може да бъде член на Управителния съвет или Надзорния съвет или служител на Дружеството. Това е неприложимо, когато служител от органа на централната публична администрация е назначен от своя работодател да заеме позицията в съответните органи.“

### **Други мерки за предотвратяване на конфликт на интереси**

Съответните лица са задължени да се запознаят с и да спазват ограниченията, забраните и задълженията, заложи в тези насоки, които се отнасят до изпълнението на Лични трансакции, забрана за използване на Поверителна информация, забрана за пазарна манипулация или нарушение на задължението за поверителност.

4.2 Ако възникне всякакви обстоятелства, въпреки мерките, приложени за предотвратяване на конфликти на интереси, при което тези мерки не са достатъчни, за да предотвратят вреди за Клиента, Дружеството предприема следните действия:

- a) Запознава Клиента (на траен носител) с естеството и източниците на конфликт на интереси, преди да осъществи сделка от негово име, до степен, до която Клиентът може да състави правилна преценка и да вземе решение за последващото действие;
- b) Винаги поставя с приоритет на интересите на Клиента пред интересите на Дружеството и неговите Съответни лица;
- c) Осигурява равностойно и справедливо третиране на всички Клиенти при случаите, в които установеният конфликт на интереси е между Клиенти.

### **4.3 Регистрация на конфликти на интереси**

Служител на дружеството известява отдела за съответствие за естеството и източника на всякакъв конфликт на интереси. Тези известия служат за поддържане на архиви за конфликтите на интереси.

## **PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,**

Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka, Словакия, CRN: 52 413 179, TIN: 2121011475  
Дружеството е вписано в търговския регистър на Градски съд Братислава III, раздел Sa,  
дело № 6941/B, Тел.: +359 2 907 2190, имейл: info@partnersinvestments.bg



Отделът за съответствие поддържа и редовно актуализира архиви, отнасящи се до инвестиционни и спомагателни услуги и инвестиционни дейности, извършвани от Дружеството или за негова сметка, в рамките на които или е възникнал конфликт на интереси и представлява риск от нарушаване на интересите на един или няколко Клиенти, или е възможно да възникне конфликт на интереси. Отделът за съответствие подава годишни отчети, обхващащи ситуациите, посочени в тази разпоредба.

## ЧЛЕН 5 – ПРАВИЛА, ПРИЛОЖИМИ ЗА ЛИЧНИТЕ ТРАНСАКЦИИ

5.1. На **Съответни лица**, ангажирани с дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или такива с достъп до Поверителна информация, **е забранено** следното:

а) **Участие в Лична трансакция**, освен ако:

- тези лица не разполагат с предварително писмено позволение от главния изпълнителен директор за извършването на такава трансакция;
- трансакцията не включва никакви злоупотреби или незаконно разкриване на Поверителна информация;
- трансакцията не противоречи и няма да противоречи на задълженията на Дружеството съгласно приложимо законодателство;

б) **Отправя препоръки или стимулира** лице да действа извън обхвата на правата и задълженията по силата неговото трудово правоотношение или споразумение за предоставяне на услуга да изпълнява сделка с финансови инструменти,

с) **Предоставя** по друг начин, от този за изпълнение на своето трудово правоотношение или споразумение за предоставяне на услуга, на трета страна всякаква информация или становища при случаи, в които Съответните лица са или трябва да са наясно след подобно оповестяване, че третата страна може:

- да извърши трансакция с финансови инструменти; или
- отпрати препоръка на друго лице да извърши такава трансакция.

5.2. В случаите, които не са обхванати от точка 5.1, **Съответните лица могат да сключват Лични трансакции, при условие че** те спазват всички мерки за конфликт на интереси, задължения за известяване и са съобразени с всички основни етични принципи. Съответните лица също така в частност:

- поставят приоритет на интересите на Клиентите пред интересите на Дружеството и Личните трансакции;
- поставят приоритет на интересите на Дружеството пред Личните трансакции;

### **PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,**

Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka, Словакия, CRN: 52 413 179, TIN: 2121011475  
Дружеството е вписано в търговския регистър на Градски съд Братислава III, раздел Sa,  
дело № 6941/B, Тел.: +359 2 907 2190, имейл: info@partnersinvestments.bg

- се въздържат от използване на Поверителна информация за своя необоснована полза;
  - се въздържат от получаване на всякакви финансови ползи и/или ползи в натура, които не представляват обичайна комисионна;
  - известяват Дружеството за всяка Лична трансакция, която изпълняват, до степента и по начина, посочен в настоящото.
- 5.3. Разпоредбите, заложи в Точка 5.1 и 5.2, не се прилагат за Лични трансакции с дялове на отворен взаимен фонд, ценни книжа на европейски фондове или чуждестранни субекти за колективно инвестиране, при които законодателството на държавите-членки осигурява равнозначно ограничение и разпределение на риска при инвестирането на своите активи, ако лицето, за чиято сметка са изпълнени трансакциите, не носи отговорност във връзка с управлението на отворен взаимен фонд, европейски фонд или чуждестранен субект за колективно инвестиране.
- 5.4. Съответните лица се задължават да спазва ограниченията и забраните относно изпълнението на Лични трансакции и произтичащи от тези две правила и общоприложимото законодателство. Неспазването на тези забрани и неизпълнението на задълженията се счита за особено сериозно нарушение на трудовата дисциплина и може да доведе до незабавно прекратяване на трудовото правоотношение.
- 5.5. На финансовите анализатори и Съответните лица, прилагащи инвестиционни препоръки или извършващи инвестиционни проучвания, **е забранено** следното:
- Изпълнение на Лични трансакции или търгуване за сметка на друго лице, включително Дружеството, с финансови инструменти, които са обект на инвестиционно проучване, или с финансови инструменти при случаите, в които финансовият анализатор или друго лице разполага със знание за вероятния период от време за или съдържание от извършването на инвестиционното проучване, и това знание не е публично оповестено и не може да бъде лесно изведено от публично достъпна информация, докато адресатите на инвестиционното проучване не са имали възможността да извършат действия с тях. Това правило не се прилага при случаите, в които те действат добросъвестно като пазарни оператори в рамките на нормалната длъжностна характеристика на пазарен оператор или при случаите, в които те изпълняват незаявено нареждане, подадено от Клиент;
  - Разпространение на инвестиционни препоръки или инвестиционно проучване на територията на PI, където са поставени информационни защитни стени между анализатори и други служители на PI;
  - Изпълнение на Лични трансакции с финансови инструменти, отнасящи се до инвестиционно проучване, или със свързани финансови инструменти, в

**PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,**

Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka, Словакия, CRN: 52 413 179, TIN: 2121011475  
Дружеството е вписано в търговския регистър на Градски съд Братислава III, раздел Sa,  
дело № 6941/B, Тел.: +359 2 907 2190, имейл: info@partnersinvestments.bg

противоречие с настоящите препоръки. Това правило не важи при изключителните случаите, в които главният изпълнителен директор е дал предварително писмено съгласие за такава Лична трансакция;

- Получаването на всякакви финансови или други стимули от лица, които имат личен интерес по темата на инвестиционно проучване;
- Обещания към емитенти за благоприятни резултати от проучването.

Преди публикуване на резултати от инвестиционно проучване или подаване на чернова на инвестиционно проучване към Клиент, на Съответни лица, които не са финансови анализатори, и на други лица **е забранено да** преглеждат черновата на инвестиционното проучване, за да проверят коректността на конкретни заключения в него или за други цели, при които черновата съдържа препоръка или целева цена. Правилото не важи за прилагане на проверка за съответствие със задълженията съгласно общоприложимото законодателство.

5.6. PI спазва **изискванията, приложими за цените на емисия** от финансови инструменти, чрез установени системи, контроли и процедури за идентифициране на конфликти на интереси, които произтичат от възможна занижена или завишена оценка на цената на емисията или ангажирането на Съответните лица в процеса, както и за предотвратяването на такива конфликти на интереси и разрешаването им. По конкретно PI прилага вътрешни мерки същевременно, за да осигури следното:

- а) Че цената на предлагането не промотира интереси на други Клиенти или PI, така че те да са в конфликт на интереси с емитиращия Клиент;
- б) Избягването на всякаква ситуация, при която лица в PI, отговорни за предоставяне на услуги на Клиенти, са директно включени във вземането на решения при консултации в сферата на корпоративното финансиране по отношение на задаването на цена за емитиращия Клиент или за развързката на същото.

5.7. PI спазва **конкретни изисквания, приложими за пласиране на емисии**. За тази цел PI прилага ефективни вътрешни мерки да осигури, че лица, отговорни за предоставянето на услуги на Клиент, не участват директно във вземането на решения по отношение на препоръките към емитиращи Клиенти, като по този начин се елиминира рискът от конфликт на интереси. В частност следното не е позволено, когато финансовите инструменти са пласирани:

- а) Ладеринг, определено като пласирания, направени за стимулирането на Клиент да плати непропорционално високи такси за несвързани услуги, предоставени от PI, като непропорционално високи такси или комисионни, или да търгува с непропорционално високи обеми при нормално ниво на комисионна като компенсация за приемане на пласирането на емисията. По същия начин продажбата

**PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,**

Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka, Словакия, CRN: 52 413 179, TIN: 2121011475  
Дружеството е вписано в търговския регистър на Градски съд Братислава III, раздел Sa,  
дело № 6941/B, Тел.: +359 2 907 2190, имейл: info@partnersinvestments.bg

на съпоставими ценни книжа от един издател (напр. ипотечни облигации на една банка) за пет пъти по-високи такси от ценни книжа от друг емитент (напр. ипотечни облигации на друга банка) е забранена;

- b) Спининг, определено като пласирания за висш ръководител или служител с ръководни функции на съществуващ или потенциално емитиращ Клиент при отчитане на бъдещи или вече извършени разпределения на корпоративно финансиране;
- c) Пласирания, направени изрично или подразбиращо се условни от получаването на PI или закупуването на други услуги от PI от инвестиционен Клиент или всякакъв субект, на който служителят с ръководни функции е инвеститорът.
- d) PI въвежда политика на разпределение за пласирането на финансови инструменти, утвърждаваща процедура за създаването на препоръки за разпределение. Политиката за разпределение се предоставя на емитиращи Клиенти преди даването на съгласие за изпълнение на всякакви услуги за разпределение/пласиране. В политиката се посочва съответната налична информация за предложената методология за разпределение за емисията

5.8. PI разполага с въведена централизирана процедура за идентифицирането на всички операции по записване и пласиране и записва такава информация, включително датата, на която PI е информирано за потенциални операции по записване и пласиране. Архиви за решения за записване и пласиране, приложени за отделни операции, се поддържат, за да се осигури цялостен контролен архив на движенията по сметките на Клиенти и инструкциите, получавани от PI. Всеки Клиент получава ясна обосновка и запис от крайното разпределение. PI подава цялостен контролен запис от всички главни стъпки, предприети при записвания и разпределения по искане на NBS.

## ЧЛЕН 6 – ЗАБРАНА ЗА ПАЗАРНА МАНИПУЛАЦИЯ

6.1. За целите на настоящите вътрешни правила пазарната манипулация включва следните дейности:

- a) Сключване на сделки, подаване на нареждания за търгуване или други действия, които:
  - i) дават или могат да дадат фалшиви или подвеждащи сигнали относно предлагането на, търсенето на или цената на финансов инструмент или свързан спот договор за стоки или тръжен продукт въз основата на квоти за емисии; или

### **PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,**

Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka, Словакия, CRN: 52 413 179, TIN: 2121011475  
Дружеството е вписано в търговския регистър на Градски съд Братислава III, раздел Sa,  
дело № 6941/B, Тел.: +359 2 907 2190, имейл: info@partnersinvestments.bg

ii) осигуряват или могат да осигурят цена за един или няколко финансови инструмента, свързан спот договор за стоки или тържен продукт въз основата на квоти за емисии на необичайно или изкуствено ниво, освен ако лицето, сключващо сделка, подаващо нареждане за търговия или заемащо се с всякакво друго действие, докаже, че такава сделка, нареждане или действие е извършена(о) по основателни причини и съответства на приетата пазарна практика;

b) Сключването на сделка, подаването на нареждане за търговия или друга дейност или действие, което повлиява на или е възможно да повлияе на цената на един или няколко финансови инструмента, свързан спот договор за стоки или тържен продукт въз основа на квоти за емисии, който прилага фиктивен способ или всякаква друга форма на заблуда или измама;

c) Разпространяване на информация чрез медии, включително интернет, или чрез други средства, която дава или е възможно да даде подвеждащи сигнали относно търсенето, предлагането или цената на финансов инструмент, свързан спот договор за стоки или тържен продукт въз основа на квоти на емисия, или който хеджира или е възможно да хеджира цената на един или повече финансови инструменти, свързан спот договор за стоки или тържен продукт въз основа на квоти на емисия при необичайно или изкуствено ниво, включително разпространяването на непотвърдени новини, когато лицето, разпространяващо информацията знае или е трябвало да знае, че информацията е невярна или подвеждаща;

d) Предаване на невярна или подвеждаща информация или предоставяне на неверни или подвеждащи входни данни по отношение на сравнителен показател при случаите, в които лицето, което е направило трансакцията или предоставило входните данни, знае или е трябвало да знае, че същите са неверни или подвеждащи, или всякакво друго действие, което манипулира изчислението на сравнителен показател.

6.2. В допълнение Пазарната манипулация също включва следните действия:

a) Извършени от лице или лица, действащи съвместно, за осигуряване на господстващо положение над търсенето или предлагането на финансов инструмент, свързани спот договори за стоки или тържни продукти въз основата на квоти за емисия, които имат, или е възможно да имат, ефект на определяне на, пряко или непряко, цени за покупка или продажба или създават, или е възможно да създадат, други несправедливи условия за търговия;

b) Купуване или продаване на финансови инструменти при отварянето или затварянето на пазара, което оказва, или е възможно да окаже, ефект на подвеждане на

**PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,**

Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka, Словакия, CRN: 52 413 179, TIN: 2121011475  
Дружеството е вписано в търговския регистър на Градски съд Братислава III, раздел Sa,  
дело № 6941/B, Тел.: +359 2 907 2190, имейл: info@partnersinvestments.bg

инвеститори, действащи на базата на показаните котирани цени, включително и цени на отваряне и затваряне;

- c) Подаването на нареждания към място за търговия, включително всякакво отказване или корекция на същите, чрез всякакви способности за търгуване, включително електронни средства, като стратегии за алгоритмична търговия и търговия с висока честота и които чрез следното оказват един от ефектите, посочени в Член 1(a) или (b):
- i) Чрез смущаване или отлагане на функционирането на системата за търговия на мястото за търговия или чрез вероятност да се предизвика такова;
  - ii) Чрез затрудняването на други лица да идентифицират истински нареждания на системата за търговия на мястото за търговия или чрез вероятност да се предизвика това, включително чрез даване на нареждания, които водят до претоварване или дестабилизиране на дневника за нареждания; или
  - iii) Чрез създаване или вероятност от създаване на неверен или подвеждащ сигнал относно предлагането или търсенето или цената на финансов инструмент, по-специално чрез даване на нареждания за започване или засилване на тенденция;
- d) Чрез извличане на преимущество от случаен или редовен достъп до традиционни или електронни медии чрез разгласяване на мнение за финансов инструмент, свързан спот договор за стоки или тръжен продукт на основа на квотите за емисия (или непряко за неговия емитент), след като предварително са заети позиции за този финансов инструмент, спот договор за стоки или тръжен продукт на основата на квотите за емисия и впоследствие е извлечена изгода от въздействието на огласените мнения върху цената този инструмент, свързан спот договор за стоки или тръжен продукт на основата на квотите за емисия, без едновременно с това да е бил публично разкрит по подходящ и ефективен начин конфликтът на интереси;
- e) Чрез купуването или продаването на вторичен пазар на квоти за емисии или свързани деривати преди търга, провеждан в съответствие с Регламент (ЕС) № 1031/2010, което води до фиксиране на тръжната клирингова цена на търгуваните продукти на необичайно или изкуствено равнище или до подвеждане на оферентите в търга.

6.3. За целите на член 6.1. (a) и (b) и без да се засягат формите на действие, посочени в член 6.1., Приложение I към Регламент (ЕС) № 596/2014 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 16-ти април 2014 г. за пазарна злоупотреба (регламент за пазарна злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и Директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията съдържа

**PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,**

Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka, Словакия, CRN: 52 413 179, TIN: 2121011475  
Дружеството е вписано в търговския регистър на Градски съд Братислава III, раздел Sa,  
дело № 6941/B, Тел.: +359 2 907 2190, имейл: info@partnersinvestments.bg

неизчерпателен списък от индикатори, свързани с употребата на фиктивен способ или друга форма на заблуда или измама, и неизчерпателен списък от индикатори, свързани с неверни или подвеждащи сигнали и за осигуряването на определена цена.

- 6.4. При случаите, в които лицето, посочено в този Член, е юридическо лице, този Член също се прилага в съответствие с националното законодателство, за физически лица, които участват в решението за извършване на дейности за сметка на съответното юридическо лице.
- 6.5. Пазарната манипулация е забранена.

## ЧЛЕН 7 – ПРАВИЛА ОТНОСНО ПОВЕРИТЕЛНАТА ИНФОРМАЦИЯ

- 7.1. Всички служители на дружеството, членове на законовия и надзорен орган, както и Вътрешни лица, които имат достъп до Поверителна информация, спазват и поддържат ефективни мерки, системи и процедури за откриване и докладване на съмнителни инструкции и сделки, посочени в тези вътрешни правила.
- 7.2. Главният изпълнителен директор на Дружеството създава списък от всички лица с достъп до Поверителна информация и тези, които са наети от тях по силата на договор, или такива, които извършват дейности по друг начин за тях, и по този начин имат достъп до Поверителна информация, като консултанти, счетоводители и агенции за кредитен рейтинг (списък с лица, притежаващи Поверителна информация) и актуализира незабавно списъка в случай на промяна.
- 7.3. Всяко лице, посочено в листа от лица, притежаващи Поверителна информация, потвърждава писмено на главния изпълнителен директор, че е наясно със съответните правни и нормативни задължения и приложимите санкции по отношение на вземането на участие в търговия с вътрешна информация и неразрешеното оповестяване на Поверителна информация. Списъкът с лица, притежаващи Поверителна информация, включва самоличността на всяко лице, което има достъп до същата, причината, за която лицето е включено в списъка с лица, притежаващи Поверителна информация, датата и часа, на които лицето е получило достъп до същата, и датата на съставяне на списъка с лица с достъп до Поверителна информация.
- 7.4. Главният изпълнителен директор съхранява списъка с лица, притежаващи Поверителна информация, за поне пет години, след като е бил съставен или актуализиран.

### **PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,**

Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka, Словакия, CRN: 52 413 179, TIN: 2121011475  
Дружеството е вписано в търговския регистър на Градски съд Братислава III, раздел Sa,  
дело № 6941/B, Тел.: +359 2 907 2190, имейл: info@partnersinvestments.bg

## ЧЛЕН 8 – ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ПОВЕРИТЕЛНОСТ

- 8.1 Всички служители, членове на законови и надзорни органи, които получават Поверителна информация, се задължават да я третират като поверителна.
- 8.2 Задължението за поверителност остава в сила след края на трудовите правоотношения или договорно изпълнение за всички служители и членове на законови или надзорни органи.
- 8.3 Публичното оповестяване или оповестяването към институции по-долу не се счита за нарушение на поверителността:
- a) Лица, назначени за надзорни дейности;
  - b) Съдилища;
  - c) Правоприлагане по наказателни производства;
  - d) Националната банка на Словакия за надзорни цели;
  - e) Службата на криминалната полиция и службата за финансови разследвания от полицейския корпус за изпълняване на ролите, делегирани им по силата на специален закон;
  - f) Данъчната администрация за целите на данъчното производство;
  - g) Службата за защита на личните данни;
  - h) Словашката разузнавателна служба за целите на неотменните си правомощия по силата на специално законодателство,
  - i) Службата за военно разузнаване за целите на неотменните си правомощия по силата на специално законодателство,
  - j) компетентния орган на Словашката република за изпълнение на отчетни задължения по силата на специално законодателство,
  - k) Националната служба за сигурност за целите на достъп до класифицирана информация по силата на специално законодателство.

По-горното не засяга законовото задължение за нарушение или докладване на престъпление.

### **PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,**

Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka, Словакия, CRN: 52 413 179, TIN: 2121011475  
Дружеството е вписано в търговския регистър на Градски съд Братислава III, раздел Sa,  
дело № 6941/B, Тел.: +359 2 907 2190, имейл: info@partnersinvestments.bg



## ЧЛЕН 9 – ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ОТЧЕТНОСТ

- 9.1 Всяко лице, действащо в съответствие с длъжностната си характеристика или функция, или във връзка с изпълнение на задълженията си при търгуване с финансови инструменти с PI, което има подозрение, че изпълнението на сделка може да се счита за участие в търговия с използването на вътрешна информация или пазарна манипулация, е задължено да го докладва неотложно на Отговорника по съответствието и Националната банка на Словакия (NBS), използвайки имейл адрес [stor@nbs.sk](mailto:stor@nbs.sk), който е създаден за получаването на доклади за подозрителна сделка или нареждане (STOR).
- 9.2 Отчет съгласно подточка 9.1 се подава със STOR шаблона, приложен към Делегиран регламент (ЕС) 2016/957 на Комисията от 9-ти март 2016 г., допълващ Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета, отнасящ се до нормативните технически стандарти за подходящи мерки, системи и процедури, както и използването на шаблони за известяване за предотвратяването, откриването и докладването на практики за злоупотреба или за подозрителни нареждания или сделки. STOR шаблонът идентифицира подробностите, които трябва да се предоставят, за да се гарантира подходящо докладване на подозрителни нареждания или сделки.

### **PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.,**

Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka, Словакия, CRN: 52 413 179, TIN: 2121011475  
Дружеството е вписано в търговския регистър на Градски съд Братислава III, раздел Sa,  
дело № 6941/B, Тел.: +359 2 907 2190, имейл: [info@partnersinvestments.bg](mailto:info@partnersinvestments.bg)