

# ИНГ Корпоративно банкиране Общи условия по Директивата за пазарите на финансови инструменти (ДПФИ)

Настоящите Общи условия регламентират базата, на която ще ви предоставяме нашите услуги. Трябва да отделите време, за да ги прочетете внимателно, тъй като те ще имат задължителна сила за вас по повод отношенията ви с нас. Моля, да ни уведомите, ако има нещо, което не разбирате в тези Общи условия или се свържете с нас, ако имате някакви въпроси.

## Съдържание

Въведение	3
1. Общи разпоредби	3
2. Приложно поле	5
3. Самооценка и предупреждения за рискове	5
4. Инструкции, изпълнение и отчитане на Сделки	6
5. Клиъринг и сетълмент на вашите Сделки	8
7. Конфликт на интереси и Стимули	10
8. Докладване на клиенти	10
9. Активи на клиенти	11
10. Обезпечение	11
11. Случаи на неизпълнение	12
12. Такси и разноски	13
13. Декларации и гаранции	14
14. Извършване на действия като пълномощник или възложител	14
15. Изключване на отговорността ни	16
16. Обезщетение	17
17. Информация за клиента, защита на личните данни	17
18. Електронно предоставяне на услуги	18
19. Непреодолима сила	18
20. Уведомления и съобщения	19
21. Приложимо право и юрисдикция	19
22. Други уговорки	19
Допълнение 1 Регулаторна информация	21
Допълнение 2 Информация относно Финансовите инструменти	25

## Въведение

### Кога се прилагат тези Общи условия?

Тези Общи условия, ведно с измененията им, се прилагат спрямо вашите отношения с което и да е Място на дейност на ИНГ, действащо от свое име или от името на ИНГ Корпоративно банкиране, при предоставянето на вас от наша страна на една или повече Услуги (съгласно определението по-долу), включително изпълнението или предаването на вашите поръчки за един или повече Финансови инструменти. Могат да се прилагат допълнителни или различни условия, конкретни за дадено Място на дейност на ИНГ като съдържащите се в Приложение 1 и/или предоставени отделно. Тези Общи условия се прилагат спрямо вас, независимо от класифицирането ви като Професионален клиент или Приемлива насрещна страна и независимо от мястото ви на живеене или учредяване. Въпреки това насотящите Общи условия не се прилагат, ако отговаряте на изискванията за Непрофесионален клиент при спазване на Раздел 1.4.

В случай на противоречие между тези Общи условия и приложимите местни нормативни актове, с предимство се ползват последните, при надлежно спазване на Раздел 22.7.

Тези Общи условия се прилагат и ако ви предоставяме услуги, свързани с:

- Спот валутни договори (FX Спот) с изключение на Раздели 4.5, 4.6, 7, 8, 9.2.1, 9.2.2, 9.2.3, 9.2.4 и 12.2. Освен това се прилагат и нашите Стандартни общи условия за спот валутен обмен;
- Структурирани депозити, с изключение на Раздели 4.5 (с изключение на последното изречение, което се прилага и по отношение на Структурирани депозити), 9.2.1, 9.2.2, 9.2.3, and 9.2.4.

## 1. Общи разпоредби

### 1.1. Определения

В този документ:

#### Свързано лице

означава, по отношение на всяко юридическо лице – лице, пряко или косвено контролирано от същото лице, което контролира това лице;

#### Допълнение

Означава допълнение към този документ;

#### Приложими разпоредби

означава разпоредбите на който е да е относим регулаторен орган, правилата на съответно Място за търгуване и всички други приложими закони и правила в сила към даден момент, включително ДПФИ II и РПФИ, приложими във връзка със съответните Услуги и/или Сделки;

#### Политика за най-добро изпълнение и обработка на поръчка

Означава политиката, в която е заложен нашия подход към обработването и изпълнението на поръчки за Финансови инструменти и предоставянето на най-добро изпълнение.

Политиката за най-добро изпълнение и обработка на поръчка е публикувана на адрес [www.ingwb.com/mifid](http://www.ingwb.com/mifid);

#### Политика за конфликт на интереси

означава нашата политика, в която е регламентирано как ИНГ установява, предотвратява и управлява конфликтите на интереси. Политиката за конфликт на интереси е публикувана на [www.ingwb.com/mifid](http://www.ingwb.com/mifid).

#### Дериват

означава Финансовите инструменти, определени в точка (44)(с) на Член 4(1) и в Приложение I, Раздел С точки от (4) до (10) от ДПФИ II;

#### Траен носител

означава всеки носител съгласно определението в точка (62) на Член 4 (1) от ДПФИ II;

#### Приемлива насрещна страна

Клиент, категоризиран като приемлива насрещна страна съгласно Член 30 (2), (3) или (4) от ДПФИ II;

#### Случай на неизпълнение

означава настъпването на събитие, посочено в Раздел 11 от този документ;

#### Финансови инструменти

има значението, определено в Раздел С на Приложение I от ДПФИ II;

#### Политика на стимулиране

означава нашата политика, в която е регламентирано как действат при получаването и даването на стимули за трети лица. Политиката на стимулиране е публикувана на [www.ingwb.com/mifid](http://www.ingwb.com/mifid);

#### Място на дейност на ИНГ

означава клона, офиса или дъщерното дружество на ИНГ Банк Н.В. или който и да е клон, офис или дъщерно дружество, с които сключват Сделка или които ви предоставят Услуга, спрямо която се прилагат настоящите Общи условия;

#### Ключов информационен документ (КИД)

означава документ с преддоговорна информация, който се предоставя на Непрофесионални клиенти по Регламент относно пакетите с инвестиционни продукти за непрофесионални клиенти и основаващи се на застраховане (Регламент PRIIPS); Основен информационен документ за инвеститори (ОИДИ) означава документ с преддоговорна информация, който се предоставя на клиенти по Директивата относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (Директива UCITS) и правилата и нормативите, приети въз основа на нея, включително в съответната Държава-членка на ЕС;

#### ДПФИ II

означава Директива 2014/65/ЕС от 15 май 2014 относно пазарите на финансови инструменти, ведно с измененията на същата и всички правила и наредби, приети въз основа на директивата, включително в съответната Държава-членка на ЕС;

#### Писмо за категоризиране на клиент съгласно ДПФИ

означава писмото, което сме ви изпратили или ще ви изпратим относно вашата категоризация съгласно ДПФИ и приложенията към нея;

#### MiFIR (РПФИ)

означава Регламент 600/2014 от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти, ведно с измененията

на същия, както и всички правилници и наредби, приети въз основа на него;

#### **Национален компетентен орган**

означава надзорният орган на всяка държава членка на ЕС, отговорен за надзора на ИНГ Банк Н.В. и/или Място на дейност на ИНГ (според случая);

#### **Извънборсова търговия (ИБТ)**

означава търговия, осъществявана пряко между две страни извън Място за търгуване;

#### **Професионален клиент**

Клиент, категоризирано като професионален клиент в съответствие с ДПФИ II;

#### **Непрофесионален клиент**

Клиент, категоризиран като клиент на дребно (или непрофесионален клиент) съгласно ДПФИ II и/или клиент, който не отговаря на изискванията нито за Професионален клиент, нито за Приемлива насрещна страна;

#### **Услуги**

означава изпълнението от наша страна и предоставянето на услуги, свързани с Финансови инструменти, както и предоставянето на инвестиционни или съпътстващи услуги или инвестиционни дейности съгласно определението в Раздел А и В на Приложение I от ДПФИ II, които могат да обхващат услуги по пазене, управление на пари/обезпечения, маржин заемни сделки, корпоративно финансиране (консултирани), FX услуги, инвестиционно проучване и услуги за финансов анализ, както и гарантиране или пласиране и свързани с тях услуги, с изключение на инвестиционни консултантски услуги и услуги по управление на портфейли.

#### **Спот валутни договори (FX Спот)**

има значението, предвидено в Член 10 (2) на Делегиран регламент на Комисията 2017/565/ЕС.

#### **Структуриран депозит**

Има значението, предвидено в т. (43) на Член 4 (1) от ДПФИ II.

#### **Систематичен участник**

Има значението, предвидено в т. (20) на Член 4 (1) от ДПФИ II.

#### **Общи условия**

Означава настоящите Общи условия, включително приложимите писмени изменения или допълнения на тези Общи условия;

#### **Място за търгуване**

Означава (1) регулиран пазар, многостранна система за търговия (МСТ) или организирана система за търговия (ОСТ) съгласно определението в ДПФИ II и/или (ii) ако контекстът предполага това – еквивалентно място, намиращо се в трета страна;

#### **Сделка**

означава поръчка, дадена ни от вас, за покупката или продажбата на Финансов инструмент или каквато и да е друга сделка, сключена между нас, която е или сключена, или получена и излъчена от нас съгласно тези Общи условия, включително когато вашата поръчка, искане за цена или друго съобщение или действие, свързани с евентуална Сделка или Услуга, все още не са довели или не водят до пълното или частично изпълнение или излъчване на поръчката или искането за цена, поради каквато и да е причина, включително поради оттеглянето или отмяната от ваша страна на искането или поръчката ви;

#### **Прехвърлима ценна книга**

има значението, определено в т. (44) на Член 4 (1) от ДПФИ II, който обхваща определени класове ценни книжа, негоцируеми на капиталовите пазари, включително акции, облигации и други подобни Прехвърлими ценни книжа, включително ценни книжа, които дават право да се придобият или продадат тези ценни книжа или да доведат до паричен сетълмент, определен чрез препращане към Прехвърлими ценни книжа, валути, лихвени проценти или печалби, стоки или други индекси или мерки;

#### **Уебсайт**

означава адреса на уебсайта, упоменат в Допълнение 1 и/или друг адрес на уебсайт, който ви е съобщен с цел водене на кореспонденция с вас, включително, но не само [www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations](http://www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations).

### **1.2. Регулаторен статус**

В Допълнение 1 са посочени юридическото наименование, седалището, регулатора, членството(ата) на борси, данните за контакт, езика за комуникация, приложимото право и юрисдикция и друга приложима регулаторна информация за съответното Място (Места) на дейност на ИНГ.

### **1.3. Приоритетност на документи**

Освен ако изрично не е уговорено друго в писмена форма, Общите условия изключват прилагането на други общи условия или общи условия, изпратени ни от вас преди или след датата на прилагане на последната версия на тези Правила.

Правилата могат да бъдат изменени или заменени (изцяло или отчасти) с договор, сключен от вас и нас (било то преди или след датата на прилагане на последната версия на Правилата), отнасящ се до или специален за даден Финансов инструмент, Услуга или Сделка, включително (но не само) Рамков договор по ISDA, GMSLA, GMRA или друг рамков договор, включително (но не само) Raamovereenkomst Financiële Derivaten (RFD) или друг рамков договор както и всякакви допълнения или приложения към тях и всякакви потвърждения, отнасящи се до подобни договори. В случай на противоречие или несъответствие между Правилата и такъв договор сключен между вас и нас, съответните разпоредби на договора ще се ползват с предимство, освен ако тези разпоредби противоречат на Приложими правила.

### **1.4. Категоризация на клиентите**

С отделно писмо ние сме ви категоризирали като Професионален клиент или Приемлива насрещна страна. В този Писмо за категоризиране на клиент по ДПФИ сме ви уведомили и за правото ви да поискате различна категоризация. Ако отправите подобно искане, ще ви третираме по този начин за всички цели (т.е. не само за една конкретна Сделка, Финансов инструмент или Услуга), освен ако не е изрично уговорено друго.

В случай че поискате да бъдете прекатегоризиран от Професионален клиент или Клиент – Приемлива насрещна страна на Непрофесионален клиент, настоящите Общи условия (ако вече се прилагат) ще продължат да се прилагат спрямо вас, докато не

потвърдим категоризацията ви като Непрофесионален клиент с отделно писмо.

### **1.5. Право да се поиска определяне на друга категория**

Когато сте категоризиран като Приемлива насрещна страна, можете да поискате от нас да ви категоризираме като Професионален клиент или Непрофесионален клиент. Ако отговорите на изискванията за Професионален клиент, можете да поискате да ви категоризираме като Непрофесионален клиент или при определени обстоятелства – като Приемлива насрещна страна. Информацията относно исканията за ново категоризиране, упоменати в този Раздел и приложимите процедури и последиците от тази нова категоризация, са ви предоставени в Писмото за категоризиране на клиент съгласно ДПФИ. Допълнителна информация може да се предостави при поискване. Следва да имате предвид, че ако поискате нова категоризация, ще се прилагат различни или допълнителни условия, като ние можем включително да откажем изцяло предоставянето на някои или всички Услуги изцяло или от определени Места на дейност на ИНГ.

### **1.6. Промяна в обстоятелствата**

Ваше е задължението да ни уведомявате за всякакви промени, които могат да засегнат вашата категоризация.

### **1.7. Директива за електронната търговия**

Декларирайте и потвърждавайте, че не сте “потребител” по смисъла на Директивата за електронната търговия (2000/31/ЕС), имплементирана в Приложимите правила и се съгласявате, че ние нямаме задължение да спазваме изискванията, свързани с разкриване на информация, уведомяване или други изисквания по тази Директива (във вида, в който е имплементирана) в максимално допустимата от Приложимите правила степен.

### **1.8. Език за съобщения**

Ние ще комуникираме с вас и вие следва да комуникирате с нас на езика(ите), посочен(и) в Допълнение 1 като приложим(и) на това Място на дейност на ИНГ. Ако документ или съобщение съществува на няколко езика, с предимство се ползва текстът на английски език, освен ако изрично не е посочено друго в документа или съобщението.

## **2. Приложно поле**

### **2.1. Начална дата**

Настоящите Общи условия (и всякакви изменения на тези Общи условия) заместват всички предходни условия и пораждат действие (i) на датата на влизане в сила, определена от нас в тези Общи условия (или измененията на същите), или ако няма такава – (ii) 5 Работни дни, след като ви бъдат изпратени или публикувани на нашия Уебсайт, според случая.

Счита се, че сте приели тези Общи условия (или измененията на същите) с приемането на Услуги от нас и/или подаване на поръчки за или сключване на Сделки с нас, на или след датата на влизането им в сила.

### **2.2. Приложими разпоредби**

Не поемаме по-голяма отговорност или задължения в отношенията си с вас, отколкото са ни възложени от Приложимите разпоредби, тези Общи условия или друго отделно споразумение, сключено между нас, както е посочено в Раздел 1.3.

## **3. Самооценка и предупреждения за рискове**

### **3.1. Без даване на съвети**

Никое от условията в тези Общи условия или в Услугите, предоставяни съгласно тези Общи условия, не съставляват съвет за извършване на инвестиция или управление на портфейл. Дадени ви (устно или писмено) общи мнения, общи съвети или общи препоръки относно икономическия климат, пазарите, инвестиционните стратегии или инвестициите не трябва да се възприемат като инвестиционен съвет. Освен това, препоръки, дадени изключително на широката общественост (т.е. които не са адресирани лично до вас) не трябва да се приемат като лична препоръка за вас и не съставляват инвестиционен съвет.

Всякаква информация, която може да получите от нас, включително предупрежденията относно риска, ще се дават добросъвестно, но не гарантираме, че тази информация е точна и пълна или че касае данъчните последици от нея, както и не поемаме отговорност за загуби, задължения или разноски, които може да претърпите или направите, позовавайки се на такава информация, освен ако не се дължи на проявена груба небрежност или умишлено неправомерно поведение от наша страна.

Ние не даваме съвети относно регулаторните, правните, счетоводните, данъчните или други последици от Сделки, Финансови инструменти или Услуги и информацията, предоставена от нас, не може да се приема като такива.

Ако не разбирате дадена Сделка, Финансов инструмент или Услуга или един или повече от информацията за рисковете или предупрежденията за рисковете, свързани с тях, предоставени в документ или по друг начин, горещо ви препоръчваме да не продължавате със съответната Сделка, Финансов инструмент или Услуга, а да потърсите правен или финансов съвет от трето лице. Трябва да потърсите такъв съвет не от нас, а от трето лице, което не е свързано с нас, преди да сключите Сделка, Финансов инструмент или Услуга.

### **3.2. Ваша собствена оценка за уместност/подходящност**

Преди да вземете решение да направите поръчка или да търгувате или не с даден Финансов инструмент, или когато

вземете решение да сключите Сделка или поискате да ви предоставим Услуга, трябва самостоятелно да прецените тяхната уместност за вас, включително – ако е относимо, дали те отговарят на (i) вашите инвестиционни цели, включително толерантността ви към риск и (ii) способността ви да поемете финансово свързаните с тях рискове в съответствие с вашите инвестиционни цели, отчитайки рисковете, присъщи на или следващи се от тези Финансови инструменти, Услуги или Сделки, както и всякакви стратегии, свързани с тях.

Тъй като сте категоризиран като Професионален клиент или Приемлива насрещна страна, имаме право да приемем, че притежавате знанията и опита да разберете Сделката, Финансовия инструмент и Услуга. Въпреки това, ако не притежавате подходящите знания и опит да разберете рисковете от даден Финансов инструмент, Сделка или Услуга, може да се окажете в по-неблагоприятно положение от един Непрофесионален клиент, по отношение на който имаме задължение да извършим оценка на уместността на Сделка, Финансов инструмент или съответна Услуга. Ние не поемаме отговорност въз основа на това, че Професионални клиенти или Приемливи насрещни страни претендират, че нямат или не са имали знанията и опита да разберат даден Финансов инструмент, Сделка или Услуги.

### 3.3. Рискове, свързани с инвестиции

Вашата преценка на риска трябва да включва обсъждане на кредитния риск, пазарния риск, ликвидния риск, лихвения риск, валутния риск, рисковете, свързани с бизнеса, операциите и несъстоятелността на всеки етап от една Сделка или Услуга.

Когато търгувате “извън борсово” (в сравнение с търгуване на Място за търгуване), вие следва също така да вземете предвид рисковете, специфични за ИБТ търгуване, които могат да включват (в допълнение към посочените по-горе рискове) риска на насрещната страна (и по-специално когато вашата ИБТ Сделка не е предмет на централен клиринг), риска, свързан с прозрачността на цената, ликвидния риск (включително риска бързо и ефективно да ликвидирате или хеджирате съществуващи ИБТ позиции), риска за най-доброто изпълнение, риска, свързан с условните задължения, регулаторни и правни рискове и евентуалното влияние на проблемните пазарни условия. Преди да сключите Сделка, Финансов инструмент или Услуга, трябва винаги да извършвате оценка на рисковете и прочитате и вземате предвид цялата относима информация и документация, отнасящи се до тази Сделка, Финансов инструмент или Услуга. Това включва, например, инвестиционни проучвания и маркетингови материали, предложения, меморандуми и проспекти за публично предлагане, Основни информационни документи за инвеститорите (т.е.ОИДИ) и други приложими договори и (общи) условия, както и всякаква относима публично достъпна информация.

Допълнение 2 към настоящите Общи условия съдържа подходящи насоки и предупреждение за рисковете, свързани с Финансовите инструменти и Услуги, предоставяни от нас, така че да можете разумно да

разберете естеството и рисковете на Сделките, Услугите и Финансовите инструменти и да можете разумно да вземете съответните инвестиционни решения, след като сте получили необходимата информация.

## 4. Инструкции, изпълнение и отчитане на Сделки

### 4.1. Инструкции

Можете да ни давате инструкции писмено, с електронни средства или устно, освен ако не ви уведоим или не се договорим с вас, че вашите поръчки или инструкции трябва да бъдат дадени по конкретен начин или конкретна процедура. Ако не сме се договорили друго, ние ще изпълняваме всяка подходяща поръчка или инструкция, която разумно смятаме, че е била дадена или се претендира, че е била дадена от вас или от лице, за което ние разумно считаме, че е било упълномощено да дава поръчки или инструкции от ваше име, без да обследваме истинността, правомощията или самоличността на лицето, което дава или претендира, че дава тези поръчки или инструкции от ваше име. Вие следва да осигурите, че дадените ни поръчки или инструкции са недвусмислени, ясни, разбираеми и четими.

Ако вашите поръчки или инструкции не са точни, недвусмислени, ясни и в разбираема и четима форма, ние можем, изцяло по наша преценка, да поискаме от вас да потвърдите поръчката или инструкцията писмено или в такава форма, каквато поискаме, преди да предприемем действия по нея. Ние можем също така да действаме по начин, противоположен или различен на вашата поръчка или инструкция за ваша сметка, ако считаме това за необходимо или препоръчително с цел вашата защита или с оглед на интересите ви. Ние можем също така да вземем решение (изцяло по наша преценка) да не предприемаме действия по вашите поръчки или инструкции, ако според нас поръчката или инструкцията ви не е в защита на най-добрите ви интереси, което може да се дължи на вашата поръчка или инструкция поради пазарни развития, възникнали след получаването ѝ или поради каквато и да е друга причина.

Не сме длъжни да приемаме вашите поръчки или инструкции за сключване на Сделка, придобиване или продажба на Финансов инструмент или да ви предоставяме Услуга, освен ако не сме задължени да сторим това съгласно Приложима нормативна уредба. Ако откажем да сключим Сделка, придобием или продадем Финансов инструмент или да ви предоставим Услуга, не сме длъжни да посочваме причина и не поемаме отговорност за вреди, които могат да бъдат причинени или претендирани във връзка с отказа ни да сключим Сделка.

### 4.2. Поръчки, изпълнени извън Място за търгуване

С приемането на настоящите Общи условия в съответствие с Раздел 2.1, вие се съгласявате, че поръчките, които подавате към нас, могат да бъдат изпълнени извън Място за търгуване, ако това е разрешено съгласно Приложимите разпоредби.



Когато изпълняваме поръчките ви извън Място за търгуване, това може да има неблагоприятни последици за вас, като увеличен риск на насрещната страна. Нашата Политика за най-добро изпълнение и разглеждане на поръчките описва допълнително тези последици и рискове.

#### 4.3. Записи на телефонни разговори и съобщения

Доколкото е разрешено съгласно Приложимите разпоредби, ние и нашите представители и упълномощени лица могат да записват (без да използват предупредителен тон) телефонните разговори и (електронните) съобщения с вас, както и информацията от относимите лични срещи с вас.

Тези записи са наша собственост и ще се приемат от вас като доказателство за вашите поръчки, инструкции или условия. Можем да записваме и използваме записите и/или протоколите от записите за всякакви цели, каквито преценим за препоръчително в съответствие с Приложимите разпоредби, включително, но не само – използване на тези записи в защита на нашите собствени интереси. За срок от пет години можете да искате достъп до тези записи на телефонни разговори и съобщения, отнасящи се до конкретна Сделка, за което можем да начисляваме такса. Ние също така сме длъжни да предоставяме тези записи на Националния компетентен орган при поискване от негова страна.

#### 4.4. Отговорност за забава

След като бъдат дадени, поръчките или инструкциите могат да бъдат оттеглени или изменени единствено с вашето изрично съгласие и само ако ние все още не сме предприемали действия по тях. Ако след като получим вашите поръчки или инструкции и основателно считаме, че не е възможно да предприемем действия по тях в разумен срок, можем да отложим изпълнението на тези поръчки или инструкции, докато според разумната ни преценка е практически възможно (или във ваш най-добър интерес) да сторим това. При липса на груба небрежност или умишлено неправомерно поведение, няма да носим отговорност за загуби или такси, дължащи се на забава да действаме точно в съответствие с вашите поръчки или инструкции.

#### 4.5. Най-добро изпълнение и обработка на поръчка

С приемането на настоящите Общи условия съгласно Раздел 2.1 вие се съгласявате изпълним вашите поръчки в съответствие с нашата Политика за най-добро изпълнение и разглеждане на поръчките (ведно с измененията на същата). Нашата Политика за най-добро изпълнение и разглеждане на поръчките е достъпна и на адрес [www.ingwb.com/mifid](http://www.ingwb.com/mifid) или от обичайното ви лице за контакт.

Ще прилагаме нашите правила за разпределяне на поръчки, предвидени в нашата Политика за най-добро изпълнение и разглеждане на поръчките, не само спрямо Финансови инструменти, но и спрямо Структурирани депозити.

С подаването на поръчки за или сключването на Сделки с нас се счита, че сте приели нашата Политика за най-добро изпълнение и разглеждане на поръчките или измененията на същата (предоставена съгласно предвиденото по-горе).

#### 4.6. Сумиране на поръчки

Ние можем да съберем вашите поръчки с наши собствени сделки и/или със сделките на други клиенти, освен ако няма вероятност това събиране да бъде във вреда на който и да е от нашите клиенти, чиито поръчки трябва да се съберат. Ако съберем вашата поръчка, ние ще сторим това в съответствие с нашата Политика за най-добро изпълнение и разглеждане на поръчките, където е предвидено, че сумирането на клиентските поръчки може да бъде в ущърб на клиента по отношение на конкретна поръчка. Когато подавате лимитирана поръчка за акции, които се търгуват на Място за търгуване и тази поръчка не бъде изпълнена незабавно при преобладаващите пазарни условия, ще предадем вашата поръчка към съответното място за изпълнение, освен ако вие изрично не ни инструктирате да предприемем друго.

#### 4.7. Регулаторно отчитане

Вие декларирайте и се съгласявате, че можем да докладваме информация за вас, за Сделките, сключени с вас или от ваше име, предложените ви цени и/или вашите позиции пред относимите компетентни органи, регулаторни агенции, трети лица – отчетни/ публикуващи информация лица, Места за търгуване и/или други относими страни или да даваме публичност на тези данни, за да спазим нашите задължения съгласно Приложимите разпоредби, но без да засягаме задълженията по Раздел 17.3.

Вие се задължавате незабавно да ни предоставяте цялата информация, от която можем да се нуждаем от вас от време на време, за да можем да спазваме – пълноценно и своевременно – задълженията си да докладваме и публикуваме информация съгласно Приложимите разпоредби.

Вие декларирайте и се съгласявате, че носите отделна отговорност за спазването на вашите собствени задължения за отчитане и публикуване на информация съгласно Приложимите разпоредби (ако има такива). Въпреки че можем да предложим услуги, свързани с отчитането по пълномощие или като помощ, ние няма да изпълняваме дейности по отчитане от ваше име, освен ако не се договорим за това в отделно писмено споразумение.

#### 4.8. Отчитане на прозрачност след търгуване

В случаите, когато изпълняваме Сделки с вас извън Място за търгуване и спрямо вас се прилагат задължения за отчитане след търгуване по РПФИ, ние ще имаме право да предположим, че не действате в качеството на Систематичен участник, освен ако не ни уведомите за обратното и не ни предоставите актуална информация относно обхвата на Финансовите инструменти, в които сте участвали като Систематичен участник.

#### 4.9. Лимити на позициите по продуктите

Вие декларирайте и се съгласявате, че:

- Ваше задължение е да спазвате всякакви ограничения относно обема на нетната позиция, която имате право да държите в Стокови деривати, търгувани на Места за търгуване и Икономически еквивалентни ИБТ Деривати

(за целите на този Раздел 4.9 наричани "Лимит") въз основа на Приложимите разпоредби;

- Ние не носим отговорност за изчисляването на Лимити от ваше име, както и за преценката тази Лимит е или ще бъде нарушен в резултат на Сделка, сключена с вас или от ваше име;
- Вие се задължавате да не ни давате поръчки или инструкции за Сделки, които ще доведат до нарушаване на Лимити, както и се съгласявате да ни уведомявате, когато ви стане известно, че даден Лимит ще бъде нарушен поради изпълнението на поръчка или инструкция, дадени от вас;
- Може да не сме в състояние да сключим Сделка с вас или от ваше име в съответствие с ваши поръчки или инструкции, ако това ще доведе до нарушаване на Лимит;
- Ние имаме право да се освободим от ваши позиции – изцяло или отчасти, когато това е необходимо по наша преценка, за да избегнем или поправим нарушение на Лимит (включително подобен лимит, приложим спрямо насрещна страна).

В случай че е относимо съгласно Приложимите разпоредби, вие се съгласявате да ни предоставяте цялата информация, която може да ни е необходима във връзка с вашите позиции или тези на ваши клиенти в Стокови деривати, както и позициите на клиенти на тези клиенти и т.н. до достигане на крайния клиент.

#### 4.10. Систематичен участник

В случаите, когато извършваме действия в качеството на Систематичен участник във Финансови инструменти, ние ще правим това в съответствие с Търговската политика за систематични участници, достъпна през [www.ingwb.com/mifid](http://www.ingwb.com/mifid) или чрез обичайното ви лице за контакт.

Вие декларирате и се съгласявате, че в сделките ви с нас като Систематичен участник ще бъдете обвързан от Търговската политика за систематични участници, ведно с измененията и допълненията на същата.

## 5. Клиъринг и сетълмент на вашите Сделки

### 5.1. Клиъринг на Сделки

Когато трябва да се направи клиъринг на Сделки въз основа на Приложимите разпоредби или такъв трябва да се осъществи на доброволна база, ние не поемаме отговорност за загуби, вреди или разходи, дължащи се на забава или поради друга причина, включително недостатъците или неизпълнението на страна, участваща в този процес на клиринг, включително Места за търгуване, клирингови членове, клирингови брокери или ние самите, ако действат като клирингов член, освен когато тези загуби, вреди или разходи се дължат на груба небрежност или умишлено неправомерно поведение от наша страна.

### 5.2. Сетълмент на Сделки

Предаването или плащането (според случая) от другата страна по една Сделка се извършва на ваш риск. Нашето задължение да предадем Финансовите инструменти на вас или по ваша сметка, или на трето лице, срещу постъпленията от продажбата на Финансови инструменти, зависи от изпълнението на задължения към нас или към наши сетълмент агенти от вас или от трето лице, участващо в процеса по сетълмент. Ние нямаме задължение (но можем да вземем решение) да направим сетълмент на вашите Сделки, освен ако не сме получили всички необходими документи от вас.

Всякакви парични суми, получени от нас от трето лице или по друг начин, намиращи се в наше държане във връзка с ваши Сделки, ще представляват дълг, дължим от нас на вас, докато не ви бъдат изплатени от нас или не бъдат погасени по друг начин, като ние нямаме спрямо вас фидуциарно задължение в тази връзка. Вие сте длъжни да държите всякакви Финансови инструменти или пари, получени от нас във връзка със Сделка на ваша заповед, докато не бъдат изпълнени изцяло вашите задължения спрямо нас. Правото на собственост върху Финансовите инструменти, закупени от вас и държани от нас, (освен доколкото не е посочено друго по-горе), ще ви бъде прехвърлено при плащане от ваша страна на сумата, дължима за тази покупка. Освен ако не бъде уговорено друго, сетълментът на Сделки трябва да съответства на обичайната практика за съответния Финансов инструмент или пазар.

### 5.3. Забава в сетълмента

Всяка предложена дата за сетълмент на Сделка е индикативна и сетълментът може да се забави с обичайните забави на пазара. Вие имате право да развалите или отмените Сделка в съответствие с правилата на местния пазар (освен ако ние не отговаряме за забавата) и в съответствие с тези Общи условия, ако ни обезщетите за загуби, отговорности и разходи, понесени от нас в резултат на развалянето или отмяната от ваша страна. Ние няма да носим отговорност за забава или неточности при предаването на инструкция или друга информация.

### 5.4. Изкупуване

Ако не ни предадете Финансовите инструменти (или на агент, действащ от наше име), за да извършим сетълмент на Сделка, ние имаме право и можем да бъдем задължени съгласно Приложимите разпоредби или обичайните пазарни правила да купим или продадем тези Финансови инструменти на пазара за ваша сметка, без предизвестие и изцяло по наша преценка. Това важи независимо от това дали имаме или нямаме законово задължение да действат по този начин. Всички разходи и такси, свързани с тази покупка или продажба, ще бъдат за ваша сметка.



## 6. Общи разпоредби, приложими при осъществяването на търговската дейност с вас

### 6.1. Ние можем да извършваме дейност с вас или като агент, или като възложител

В отношенията ни с вас, ние можем да действаме или като възложител, или като агент, било за вас или за трето лице, включително друг член на ИНГ Груп. Ние можем да действаме и като ваш агент по дадена Сделка, за която действаме и като възложител, и като насрещна страна. Основанието, на което действаме по конкретна Сделка, ще се посочва в документацията, свързана с тази Сделка. При липса на изрично споразумение, ние можем по наша преценка да решим дали да действаме само като възложител, или само като агент, или отчасти като възложител и отчасти – като агент.

### 6.2. Лимити на позиции

Можем да определяме лимити на броя открити позиции или поръчки, които можете да имате при нас към който и да е момент и можем (изцяло по наша преценка) да затворим една или повече Сделки или позиции във Финансови инструменти, или да отменим някоя от неизпълнените ви поръчки, за да гарантираме, че тези лимити няма да бъдат нарушени, за да редуцираме позицията ви.

### 6.3. Поведение

Вие сте длъжен да спазвате и в отношенията ни с нас - да действате в съответствие със стандарта на поведение, който обичайно се очаква от лица във вашето положение и нямате право да предприемате действия или следва да се въздържате от действия, които ще ни попречат да спазим стандарта на поведение, който обичайно се очаква от лица в нашето положение.

### 6.4. Пазарни злоупотреби

Вие нямате право да участвате в дейности или не предприемате действия, които могат да доведат до или които съставляват пазарна злоупотреба, наказуема съгласно приложимите разпоредби за пазарна злоупотреба (включително MAD/MAR), както и да правите поръчка, искате цена или Услуга от нас, които ще доведат до това, че вие, ние или друго лице ще наруши Приложимите разпоредби относно пазарната злоупотреба, включително подаването, изменението или отмяната на поръчка или комбинация от поръчки.

Вие декларирате и се съгласявате, че ние ще наблюдаваме вашите дейности по търгуване за потенциална пазарна злоупотреба и можем да докладваме неправомерните търговски практики или подозрителни поръчки или сделки на съответните органи. Не поемаме отговорности, свързани с (потенциална) пазарна злоупотреба от ваша страна.

### 6.5. Проучване

Когато предоставяме услуга по (инвестиционно) проучване, финансов анализ или общи препоръки към вас във връзка със (Сделки с) Финансови инструменти,

предоставяни чрез средство или платформа и в каквато и да е форма, включително отдели, уведомления, електронни съобщения и друга комуникация (устна или писмена) (за целите на този Раздел 6.5. наричано "проучване"), ще се прилагат следните правила:

- Проучванията ще се предоставят единствено с цел информация и не могат да се тълкуват като предложение или инвестиционен съвет за покупка или продажба на Финансов инструмент или за каквато и да е друга Сделка или въздържане от такава;
- Макар че ние полагаме дължимата грижа, за да осигурим, че информацията, съдържаща се в нашето проучване е вярна и не е подвеждаща към момента на публикуването ѝ, ние даваме гаранция за нейната точност или пълнота. Трябва да ви е известно, че информацията, съдържаща се в нашето проучване, подлежи на промяна без уведомление до вас и без ние да можем (или да сме длъжни) да ви уведомяваме за тази промяна, както и че нямаме задължение да актуализираме или променяме проучването (включително всякакви анализи, мнения, очаквания или прогнози, включени в тях), които са ви били предоставени;
- Можем да притежаваме или имаме финансов интерес спрямо Финансови инструменти, коментирани в нашето проучване. Нашият интерес може да произтича от това, че сме закупили или продали Финансови инструменти на наши клиенти. Ние също така можем да искаме или изпълняваме инвестиционни банкови или други услуги (включително действайки като управляващ, консултант или заемодател) на лица, посочени в проучването ни;
- Можем да участваме в сделки, които не съответстват на становищата или мненията, дадени в проучването ни;
- Не поемаме отговорност за загуби, отговорност или разноски, които може да претърпите или направите в резултат на използването на нашето проучване, независимо от това как са възникнали загубава, отговорността или разходите и независимо от това дали са причинени в резултат на груба небрежност или умишлено неправомерно поведение от наша страна или поради друга причина;
- Не гарантираме, че ще получите проучването по същото време, както и другите ни клиенти, и
- Вие се задължавате да спазвате всякакви ограничения или ембарго, които можем да наложим върху разпространението на проучването, включително последващо разпространение или разкриване на вашите материали от проучването на трети лица;
- Вие се съгласявате, че всяко предоставено ви проучване, е единствено за вътрешни цели и няма да разпространявате или разкривате това проучване (или съдържанието му) на трети лица, освен ако не сме дали изричното си писмено съгласие за това;
- Всички предоставени ви проучвателни материали и съдържание, разработени от вас, включително всички авторски права, търговски марки, търговски тайни, патенти, ноу-хау и друга тайна информация или права на интелектуална собственост остават наша собственост и само ние имаме право да упражняваме правата върху това съдържание;

- Наша отговорност е да преценим дали проучването може да бъде получено от вас съгласно Приложимите разпоредби, било то безплатно или по друг начин. Ако трябва да платите за проучването съгласно Приложимите разпоредби, трябва съответно да ни уведомите. Относителните условия във връзка с това плащане за проучване ще бъдат уговорени между вас и нас в отделно писмено споразумение;
- Ако ви предоставим проучване, независимо от това дали ще ви таксуваме за услугата, ваше задължение е да спрете или преустановите предоставянето на проучването на вас, като блокирате получаването на проучването ни или по друг начин, когато това се изисква, за да спазят правилата за стимулиране съгласно ДПФИ II или поради каквито и да било други причини.

## 7. Конфликт на интереси и Стимули

### 7.1. Конфликт на интереси

Съгласно Приложимите разпоредби ние сме длъжни да въведем правила за управление на конфликтите на интереси между нас и различни наши клиенти и между нашия персонал и един или повече от клиентите ни. Ние работим в съответствие с Политика за конфликт на интереси, в която сме упоменали ситуацията, в които могат да възникнат конфликти на интереси и процедурите за предотвратяване, смекчаване и управление на конфликти на интереси. Нашата Политика за конфликт на интереси ви е предоставена под формата на Приложение към Писмото за категоризация на клиент по ДПФИ, което сте получили от нас, преди да започнем да ви предоставяме Услугите съгласно тези Общи условия. Нашата Политика за конфликт на интереси можете да намерите и на [www.ingwb.com/mifid](http://www.ingwb.com/mifid).

### 7.2. Стимули

При предоставянето на Услуги на вас, ние можем да платим или получим такси, комисионни или други непарични облаги към/от трети лица, предназначени да увеличат качеството на нашите Услуги и при условие, че те не накърняват спазването на задължението ни да действат в съответствие с вашите най-добри интереси. Ако има такива стимули по отношение на дадена Сделка, Финансов инструмент или Услуга, които бихме могли да ви предоставим, ние сме длъжни да ви уведомим за това, преди да ви предоставяме Услугата. Освен това, можем да плащаме или получаваме такси, комисионни или други непарични облаги към/от трети лица, които позволяват или са необходими за предоставянето на нашите Услуги и които по своето естество не могат да доведат до конфликти с нашите задължения да действат честно, справедливо и професионално в съответствие с най-добрите интереси на нашите клиенти.

Когато е приложимо, ние също така се задължаваме и да ви уведомим как можете да се възползвате от тези стимули. За допълнителна информация относно стимулите, моля, да се обърнете към нашата Политика на стимулиране, достъпна и на адрес [www.ingwb.com/mifid](http://www.ingwb.com/mifid).

Без да се засяга отговорността ни съгласно Приложимите разпоредби, ваша отговорност е да прецените дали Услуга или облага, предоставени от нас, могат да бъдат получени от вас съгласно Приложимите разпоредби, било то безплатно или по друг начин. Вие отговаряте за това да спрете или отмените предоставянето на Услуга или получаването на облага, за да спазите правилата за стимулиране по ДПФИ.

## 8. Докладване на клиенти

### 8.1. Информация за изпълнени поръчки към Професионални клиенти

След изпълнението на ваша поръчка, ние следва незабавно да ви предоставим потвърждение за това, в което да се съдържа съществена информация за Сделката при спазване на Раздел 9.2. В срок не по-късно от първия Работен ден след изпълнението на поръчката ви, ние също така ще ви изпратим и уведомление, съдържащо допълнителни данни за Сделката като общата стойност на начислените комисионни и разноски. Няма да отправяме такова уведомление, ако потвърждението вече съдържа цялата информация, която сме длъжни да ви предоставим съгласно Приложимите разпоредби.

Освен в случаите на очевидна грешка, вие декларирате и се съгласявате, че нашето потвърждение ще бъде окончателно и задължително, освен ако не оспорите потвърждението незабавно при получаването му.

### 8.2. Информация за изпълнени поръчки на Приемливи насрещни страни

Когато сте категоризиран като Приемлива насрещна страна, можем да се договорим с вас, че ще ви предоставяме потвърждение за поръчка, изпълнена от ваше име, която съдържа по-малко информация от информацията за изпълнените поръчки, предоставяна от нас на клиенти, категоризирани като Професионални и Непрофесионални клиенти. Потвърждението за изпълнението на вашата поръчка трябва най-малкото да съдържа основната информация, отнасяща се до изпълнението на вашата поръчка.

### 8.3. Периодични извлечения

Ние ще ви предоставяме периодични извлечения по вашите Финансови инструменти, ако това се изисква съгласно Приложимите разпоредби. Ние ще ви предоставяме тези извлечения на Траен носител или чрез онлайн система в съответствие с Приложими разпоредби.

Тези периодични извлечения следва да съдържат информация за вашите Финансови инструменти, пазарната и очакваната оценка, както и всякаква друга информация, която сме длъжни да ви докладваме съгласно Приложимите разпоредби.

Ние се задължаваме да предоставяме тези извлечения на тримесечие, освен ако не се договорим за други срокове.

Ако поискате да ви предоставяме периодични извлечения по-често, ще ви предоставяме такива допълнителни извлечения, като за тази услуга можем да начисляваме допълнителна такса.

## 9. Активи на клиенти

### 9.1. Средства на клиенти

Всякакви средства (пари), дължани от нас за вас, ще се държат от нас като надлежно овластена кредитна институция. Съответно ние нямаме задължение да държите вашите средства в съответствие с изискванията за отговорно пазене на клиентски активи по ДПФИ II, включително изискването да отделим тези средства от нашите собствени и от средствата на други клиенти.

Ще ви бъдат предоставени защитите, които възникват при нормални отношения между банкер – клиент съгласно Приложимите разпоредби. Съгласно тези защити, ние ще разполагаме с въведени подходящи процедури, за да опазваме вашите права, когато държим ваши фондове, но можем да използваме ваши фондове при обичайното водене на работата ни.

ИНГ Банк Н.В. участва в Механизма за гарантиране на депозити (Depositogarantiestelsel) съгласно холандския Закон за финансовия надзор, който по принцип гарантира депозити в холандски банки във максимален размер до €100,000 за всеки титуляр на сметка.

### 9.2. Финансови инструменти на клиенти

#### 9.2.1. Опазване или грижа за Финансови инструменти

В съответствие с Приложимите разпоредби ние полагаме разумна грижа при опазването на вашите права на собственост върху Финансовите инструменти, които държим за ваша сметка и в тази връзка сме въвели подходящи процедури.

По отношение на вашите Финансови инструменти и вашите Услуги, предоставяни ви в тази връзка (включително – действия като ваш пазител по отношение на вашите Финансови инструменти), вашият евентуален иск срещу нас във връзка с Услуги и Финансови инструменти може да бъде защитен съгласно Механизма за обезщетяване на инвеститори (Beleggerscompensatiestelsel) в максимален размер до €20,000 на инвеститор, в който ИНГ Банк Н.В. участва по силата на холандския Закон за финансовия надзор, в размер до 20 000 Евро на инвеститор.

Когато действате като пазител или предоставяме по друг начин услуга за пазене и администриране на Финансови инструменти за ваша сметка, ще изискваме от вас да сключите отделен договор за отговорно пазене.

#### 9.2.2. Корпоративни решения

Вие декларираме и се съгласяваме, че ние не носим отговорност да ви уведомяваме за корпоративни решения, както и за упражняването на което и да е от правата ви във

връзка с корпоративно решение, освен ако не бъде изрично уговорено друго в писмена форма.

## 10. Обезпечение

### 10.1. Право да се иска Обезпечение

Изцяло по наша преценка или ако се изисква съгласно Приложимите разпоредби, ние можем да поискаме от вас да депозирате незабавно активите си при нас (или при някой, определен от нас) като Обезпечение за вашите задължения или евентуални задължения към нас в резултат на загуби или евентуални загуби по вашия портфейл или от рискове, присъщи на вашия портфейл или активи, или свързани с дадена Сделка, било то съгласно Приложимите разпоредби или по друг начин, включително (но не само) с оценката ни на вашата кредитоспособност, за да се защитим срещу рисковете от неизпълнението от ваша страна незабавно и изцяло да изплатите претенция, която можем да имаме срещу вас. Можем да поискаме от вас да депозират при нас (допълнително) Обезпечение във формата на пари в брой, акредитив, Финансови инструменти, механизъм за прехвърляне на правото на собственост върху обезпечение, механизми, свързани с обезпечителни права или други, каквито преценим за подходящи. Когато използваме механизъм за прехвърляне на право на собственост върху обезпечение, ще преценим уместността на този механизъм в съответствие с Приложимите разпоредби.

### 10.2. Обезпечително споразумение с прехвърляне на собственост

Когато сключим обезпечително споразумение с прехвърляне на собственост (ОСПС) с вас, ние ще обсъдим дали подобна уговорка е подходяща в съответствие с Приложимите разпоредби.

Със сключването на ОСПС с вас вие декларираме и се съгласяваме, че:

- Пълноправната собственост върху активите, предоставени ви съгласно ОСПС, се прехвърля на нас. В резултат на това, ние няма да държим тези активи от ваше име съгласно условията ни за безопасност на клиентските активи по ДПФИ II. В случай на наша несъстоятелност вие ще се считате за необезпечен кредитор;
- Можем да използваме активите, предоставени от вас по ОСПС, в нашата дейност (право на (повторно) използване), освен ако не бъде изрично уговорено друго в писмена форма;
- Общите рискове, последици и резултати, свързани с ОСПС, както и когато се прилага право за нас да използваме (повторно), се включват предвидените в Приложение 2, както и тези в Информационната декларация, достъпна на адрес [www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations](http://www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations).

### 10.3. Гаранции върху Обезпечението

Ние ще имаме всички права на обезпечена страна върху Обезпечението (включително, но не само – право на

прихващане, права на собственост и заложни права, при нас срещу някое от задълженията към нас или някое от задълженията ви към трет лица, които правим по вашата сметка или от ваше име. Ние можем да обединим сметките ви или да прехвърли суми между сметките ви с цел да погасим вашите задължения да депозирате Обезпечение при нас или за каквато и да е цел, ако се договорим с вас предварително.

#### 10.4. Допълнителна гаранция

Вие се съгласявате да подпишете такива документи за допълнителна гаранция и да предприемете такива допълнителни мерки, които можем разумно да поискаме от вас, включително обезпечителни документи за оформяне на обезпечителните ни права върху Обезпечението, да бъдем вписани като собственик на Обезпечението или да получил законно право на собственост върху Обезпечението, както и да обявим за предсрочни изискуеми или изпълним обезпечените задължения или да ни позволим да упражним правата си и да изпълним всякакви пазарни изисквания във връзка със задължение или риск, отнасящи се до вашия портфейл или активи или свързани със Сделка или Обезпечение.

#### 10.5. Обезпечителни права

Като непрекъснато обезпечение за изпълнението на всички ваши задължения (били те действителни или условни, настоящи или бъдещи) спрямо нас, посочени в този Раздел, вие ни предоставяте пълна гаранция за собственост, първо по ред заложно право (обезпечителен интерес) върху настоящо или бъдещо Обезпечение, предоставено от вас и държано от нас от ваше име или от трето лице, или по друг начин съгласно нашите указания или контрол, или заверено по вашата сметка при нас, или държано от нас или Свързани с нас лица или посочени от нас лица от ваше име. Вие се съгласявате, че ние можем да предоставяме обезпечителни права върху Обезпечение, предоставено от вас, за покриване на вашите задължения към брокер или Място за търгуване (и/или свързано лице за клиринг).

#### 10.6. Обезпечението следва да е чисто от тежести

Активи, предоставени като Обезпечение, трябва да бъдат чисти от всякакви тежести и претенции, права, ипотечи, залози, цесии или други форми на обезпечителни интереси, които са в полза или изглеждат в полза на трето лице. Ако не ни предоставите Обезпечение или ние приемем, че активи, предоставени като Обезпечение, са с тежести, можем изцяло по наша преценка да поискаме от вас да замените Обезпечение или да ликвидираме някоя от вашите Сделки. Вие се задължавате да не учредявате, нито да имате непогасени обезпечителни права върху или да не се договаряте да цедирате или прехвърляте което и да е от Обезпеченията, депозирани при нас, с изключение на учредяването на права върху Финансови инструменти в контекста на клирингова система, където тези Финансови инструменти може да се държат, или каквото и да е друго право, наложено или учредено от нас или с предварителното ни писмено одобрение, или което бъде наложено или учредено по друг начин единствено в наша полза.

#### 10.7. Право да се извърши продажба

Ако настъпи Случай на неизпълнение, можем да упражним правото да продадем, прихванем, обявим за предсрочно изискуемо или изпълним Обезпечение, депозирано при нас или което и да е от правата ни, свързани с него, и да използваме средствата от продажбата или друг вид разпореждане за плащане на разходите за тази продажба, предсрочна изискуемост, изпълнение или разпореждане, както и за удовлетворяване на ваши задължения към нас.

### 11. Случаи на неизпълнение

#### 11.1. Случаи на неизпълнение

Случай на неизпълнение настъпва, ако:

- Не платите своевременно някаква сума или не предадете Финансов инструмент или друго имущество, или ако не изпълните задължение спрямо нас;
- Нарушите разпоредба от тези Правила или на условията на друг договор или общи условия, приложими между вас и нас (включително, но не само – Рамков договор (като напр. Рамков договор по ISDA, GMRA или GMSLA), Raamovereenkomst Financiële Derivaten, Raamovereenkomst Niet Beursgenoteerde Derivaten или друг подобен договор, или което и да е от общите ни условия), които може да се прилагат, или настъпи събитие, което поражда възможността да нарушите разпоредба от тези Общи условия (изцяло по наша преценка);
- Бъде подадено искане срещу вас или от вас с искане за назначаване на служебен администратор, прекратяване, синдик, за ликвидация или несъстоятелност или други подобни събития, или ако сте юридическо лице – при вашата ликвидация, обявяване в несъстоятелност или прекратяване или ако изгубите качеството си на юридическо лице по друг начин;
- Според разумната ни преценка вие в действителност изпаднете или има вероятно да изпаднете в невъзможност да плащате задълженията си или сключите споразумение за общо прехвърляне, компромис или конкордат с или в полза на ваши кредитори, различни от нас;
- Не изпълните, в каквото и да е съществено отношение, Приложими разпоредби, които се прилагат по отношение на вас или разрешение, което ви е дадено, бъде временно прекратено или оттеглено от компетентен регулаторен или подобен орган;
- Настъпи съществена неблагоприятна промяна във финансовото ви състояние;
- Настъпи събитие, което с изтичане на срок, отправянето на предизвестие, вземането на решение или комбинация от посочените, може (изцяло по наша преценка) да съставлява или доведе до събитие, посочено по-горе;
- Гаранция, предоставена от вас е или според нас се окаже недействителна или неточна или някое от задълженията на гаранта, посочени в гаранцията, не бъде изпълнено;
- Не сте изпълнили своевременно някое задължение, произтичащо от уговорка за финансиране или



кредитиране с нас или трето лице, и доколкото е приложимо – не сте изпълнили това задължение след приложимия – гратисен период, в резултат на което един или повече заемодатели или кредитори могат да обявят за предсрочно изискуемо финансирането или кредита в съответствие с условията по него;

- който и да е от активите ви (според нас) бъде възбранен или подлежи на каквито и да било предпазни, обезпечителни, изпълнителни или изпълняеми възбрани, някой от активите ви бъде отчужден, конфискуван, погасен или увреден;
- настъпи съществена промяна (според нас) в структурата на собственост или в групата на крайни бенефициенти или страни, които има контролно влияние или фактически контрол върху вашите дейности или активи;
- настъпи съществена промяна (според нас) във вашия устав или други учредителни или подобни документи;
- според нас вие сте ни предоставили фалшива, неточна или непълна информация или документи или сте затаили информация или документи от нас, които според нас са от съществено значение за Сделка, Услуга или Финансов инструмент.
- Законите или тълкуването на законите на която и да е държава са се променили или е прието решение на държавен или публичен орган, намеса, изпълнително действие, които могат да окажат влияние или да са свързани с тези Общи условия или приложим договор между нас и Обезпечение, което ни е предоставено и не сме се постигнали договорка с вас за това как да променим или изменим тези Общи условия, договор или Обезпечение, или по друг начин да предприемем действия по смекчаване на въздействието. Вие се съгласявате, че целта на този договор или действие по смекчаване е нашето положение спрямо вас и/или вашите фондове или активи да не бъдат засегнати по отрицателен начин.

### 11.2. Ликвидиране в Случай на неизпълнение

При настъпването на Случай на неизпълнение, сума, имуществено, актив или задължения или задължение, дължими от нас към вас, станат незабавно изискуеми, платими или предмет на предаване и ние можем, без да ви отправяме предизвестие:

- добросъвестно да изчислим стойността на непогасени действителни или условни права, които имате срещу нас и задължения, които ни дължите, за да определим нетната сума, представляваща настоящата стойност на нетната стойност, която или ви се дължи, или се дължи от вас на нас - Ликвидационна сума. Във възможно най-кратки срокове ще ви уведомим за Ликвидационната сума и дали тази сума представлява окончателно или предварително изчисление. След това, ние можем да направим сетълмент на сумите, което ще ни позволи да ви изплатим Ликвидационна сума (когато ние ви дължим Ликвидационната сума), или да уредим изцяло или отчасти вашето задължение да ни платите Ликвидационната сума (когато вие ни дължите Ликвидационната сума). Ако този процес доведе до остатък, дължим от вас на нас, този остатък ще се счита за дълг, който е дължим и платим при поискване;

- Да считаме всяка незавършена Сделка за прекратена;
- Да публикуваме Обезпечение за ваша сметка във връзка с вашия портфейл или Сделка;
- да продадем или по друг начин изпълним върху непарични активи или имуществена или Финансов инструмент (без да носим отговорност за загуби в стойността им в резултат на тези действия, при условие че ние положим разумни търговски усилия да продадем който и да е от финансовите ви инструменти или други активи при преобладаващата пазарна цена на съответния пазар (ако има такъв) за Финансовия инструмент или актив и ние се задължаваме да ви изплатим остатъка от всяка сума, която съберет при уреждането на всички ваши задължения към нас;
- да отменим, разпродадем, продадем, обявим на търг, цедираме или обърнем Сделка или открита позиция или предприемем други действия, които преценим за необходими или подходящи, за да намалим или предотвратим загубите си или по друг начин да съберем суми, които вие ни дължите;
- да задържим или прихванем суми или Финансови инструменти, които може да са ви били дължими по някоя Сделка, за да компенсираме, смекчим, намалим или погасим вреди, загуби, задължения, разходи или разноски, които може да сме претърпели или направили при настъпването на Случай на неизпълнение.

## 12. Такси и разноски

### 12.1. Нашите такси и разноски

Ние ще ви начислим такси за Услуги и Сделки в съответствие с приложимите ни ставки за съответната Услуга или Сделка или иначе договорени с вас ставки. Освен това, може да се начисляват такси за продукти във връзка със самите Финансови инструменти, предвидени в съответния проспект, КИД/ ОИДИ или друг документ, свързан съответно с тези финансови инструменти.

Таксите могат да включват приложим трансфер на данък добавена стойност, данъци по сделки или други данъци или такси, такси за регистрация или други задължения, разходи и разноски, платими или платени от нас във връзка с изпълнението, клиринга или сетълмента на вашите поръчки за Финансови инструменти или във връзка с другите услуги или сделки, независимо от това дали от ваше име или не.

### 12.2. Уведомяване за такси и разноски

Ще ви предостави подходяща информация за разходите и таксите, свързани със съответната Услуга и Сделка в съответствие с приложимите изисквания за разкриване на информация съгласно ДПФИ II предварително или на годишна база. В случай че сме ви предоставили информация относно общия размер на разходите и таксите, можете да поискате подробна разбивка, която ще предоставим, ако и доколкото се изисква съгласно Приложимите разпоредби.

В случай че сте категоризиран като Професионален клиент и предоставяме услуги по изпълнение или предаване

на поръчки във връзка с Финансови инструменти, вие се съгласявате с ограничено прилагане на изискванията за подробно разкриване на разходите по Делегиран регламент на комисията 2017/ 565 в максималната степен, в която това е позволено съгласно Приложимите разпоредби. В случаите, когато предоставяме Услуги по изпълнение или предаване на поръчки във връзка с Финансови инструменти, включващи Дериват, ще приложим изцяло изискванията за разкриване на информацията относно разходите по Делегиран регламент на комисията 2017/ 565, ако сте ни уведомили, че възнамерявате да предложите този Финансов инструмент на ваш клиент(и).

### 12.3. Плащане към нас

Вие ще ни заплатите всякакви суми, които ни дължите, когато същите станат дължими, със свободно разполагаеми, преминали клиринг и разполагаеми на същия ден средства във валутата и по сметките, посочени от нас, без прихващане, насрещни претенции, приспадания или удържки, освен ако не сте задължен по закон да сторите това или го правите с нашето предварително писмено съгласие.

### 12.4. Приспадане на такси и разноски от вашите средства

След като ви отправим разумно предизвестие, вие можете да приспаднете нашите такси или разноски от средства или активи, които държим от ваше име. За целта ние ще имаме право да обединим или направи трансфери между които и да е от сметките ви.

### 12.5. Лихва

Ще начислим лихва върху всякакви суми, дължими от вас на нас при ставки, разумно определени от нас. Лихвата ще се начислява ежедневно. Ние можем да начислим и лихва върху всяка сума (дебит или кредит) във ваша сметка при нас.

### 12.6. Нетни плащания и предавания

Освен ако не ви уведомим писмено за обратното, всички плащания и предавания между нас ще се осъществяват на нетна база, т.е. след приспадане на такси, разходи и разноски, като ние няма да имаме задължение да ви предадем или платим, докато не получим от вас подходящи средства, преминали през клиринг или документи, приемливи за нас.

### 12.7. Данъци при източника

Можем да приспаднем или удържим за ваша сметка или от ваше име всякакви данъци от което и да е плащане, ако сме длъжни да сторим това съгласно приложими закони. Ако вие или ние, действайки от ваше име, сме длъжни по закон да приспаднем или удържим сума от плащане, вие се съгласявате да заплатите тази сума, която би довела до това ние да получим сума, равна на сумата, която бихме получили, ако не се налагаше извършването на приспадане или удържане. Можем да заверим така дължимите суми от вашите сметки.

## 13. Декларации и гаранции

### 13.1. Декларации, гаранции и ангажменти

Вие декларираме, гарантираме, обещаваме и се задължаваме постоянно спрямо нас, както по отношение на себе си в качеството на възложител и/или на представител на трето физическо или юридическо лице (възложител) и от името на вашия(те) възложител(и), ако е приложимо и при спазване на Раздел 14, че:

- Вие сте упълномощен и имате право да приемете тези Общи условия и сключите всички Сделки, които могат да възникнат съгласно тях;
- Вие сте запознат и разбирате рисковете и потенциалните загуби, които могат да възникнат от търгуването с Финансови инструменти;
- Вие отговаряте или можете независимо да анализирате рисковете и последиците от всички Финансови инструменти, по отношение на които ви предоставяме Услуги, водещи до Сделка;
- Можете да понесете евентуалните загуби, които могат да възникнат от Сделка, сключена от вас или изпълнена от нас от ваше име или Услуга, предоставена ви съгласно тези Общи условия;
- Вие действате независимо от нас и декларираме, че ние не действаме като ваш (финансов) консултант, когато ви предоставяме Услуги, свързани със Сделка или Финансов инструмент, освен ако изрично не посочим друго;
- Тези Общи условия, всяка Сделка и задълженията, възникнали по тях, имат задължителна сила за вас и подлежат на изпълнение срещу вас в съответствие с правилата по тях и не нарушават Приложими разпоредби;
- всяка информация, декларация, гаранции или обещания, дадени ни от вас, не са подвеждащи и ще бъдат верни и точни във всяко съществено отношение.
- Не е настъпил или не продължава Случай на неизпълнение;
- Ще ни уведомите за всякакви промени, в резултат на които декларация, гаранции или обещания се окажат подвеждащи, неточни или неверни или ако настъпят информация или обстоятелства, които могат да засегнат възможностите и способността ви да търгувате с нас.
- Няма да ни уведомявате относно Финансов инструмент или при продажбата или разпространението на такъв на непрофесионален инвеститор, който или е бил създаден от нас или по някакъв начин е закупен от вас от или чрез нас и за който ще се изисква предоставянето на КИД на този непрофесионален инвеститор, но с който вие не разполагате.

## 14. Извършване на действия като пълномощник или възложител

### 14.1. Клиент, който извършва действия чрез представител

Вие декларираме и се съгласявате, че ако сме ви приели като наш клиент в съответствие с Раздел 1.4, но вие (като възложител) желаете да извършвате действия чрез трето



физическо или юридическо лице като ваш представител, ние може само да сме в състояние да обработим и приемем поръчки и инструкции от този представител, ако сме го приели в писмена форма (което можем да откажем изцяло по наша преценка).

Вие или вашият представител ще ни предоставите цялата информация, документи и доказателства, свързани с представителя, които можем да изискаме, включително за да можем да спазим Приложимите разпоредби.

Извършвайки действия от ваше име във връзка със Услуга или Сделка, вашият представител се подчинява изцяло на Условието и тези по съответния договор в допълнение към приложимостта им спрямо вас и ще се счита, че е направил всякакви декларации, договорки, съгласия, ангажименти, изявления и потвърждения, предвидени в тях (от свое собствено име и в качеството си на ваш представител, като съответно използването на "вас" и "ваш" в тези Общи условия ще се тълкува като посочване на вашия представител), освен ако контекстът не изисква конкретните разпоредби на Общи условията да се прилагат само спрямо вас като наш клиент или към вас като възложител.

Вие декларирате и се съгласявате, че всяко съобщение, предоставяне на информация или информация, които се изискват или са разрешени да се предоставят съгласно Приложимите разпоредби, Условието и съответния договор, могат да бъдат предоставени от нас на вашия представител (вместо на вас).

#### **14.2. Клиент, който действа като агент за трето лице**

Вие декларирате и се съгласявате, че ако сме ви приели като наш клиент съгласно Раздел 1.4, но действате като агент за трето физическо или юридическо лице (възложител), ние ще третираме само вас като наш клиент (вместо възложител) във връзка със Сделките, извършени с/ за вас и ще ви считаме за изцяло отговорен за всички договорни и извъндоговорни задължения, свързани със Сделката, освен ако изрично не сме се съгласили друго при спазване на останалата част от този Раздел 14. Бидейки нашия единствен клиент, всички клиентски защити, дължими съгласно Приложимите разпоредби, ще се дължат от нас само на вас, освен ако Приложимите разпоредби не предполагат друго.

Вие декларирате и се съгласявате, че обстоятелството, че сте ни уведомили, че действате като представител и/ или сте ни предоставили подробна информация за вашия възложител, няма да направи вашия възложител наш клиент.

Извършвайки действия от името на възложител, вие декларирате и се съгласявате (от ваше собствено име и като представител от името на възложителя), че освен вие и вашият възложител е обвързан изцяло от Общите условия и условията на съответния договор или Сделка и се счита, че е направил всякакви декларации, договорки,

съгласия, ангажименти, изявления и потвърждения, предвидени в тях (от свое собствено име и в качеството си на ваш представител, като съответно използването на "вас" и "ваш" в тези Общи условия ще се тълкува като посочване на възложителя), освен ако контекстът не изисква конкретните разпоредби на Общи условия да се прилагат само спрямо вас като наш клиент или към вас като представител.

Вие декларирате и се съгласявате (включително и от името на възложителя), че всяко съобщение, разкриване на информация или информация, които се изискват или е разрешено да се предоставят съгласно Приложимите разпоредби, Общите условия и съответния договор, ще бъдат предоставени на вас като наш клиент (вместо на възложителя).

#### **14.3. Уведомяване и приемане на възложител**

Ако вие (като наш клиент) действате като представител за възложител, вие сте задължен преди започване на съответната Услуга или Сделка и след съответните промени – да ни предоставите цялата информация и документи, отнасящи се до възложителя, която можем да изискаме, за да ни помогне да спазим Приложимите разпоредби и ако е приложимо – да извършим оценка за надеждност и риск на насрещната страна по отношение на възложителя.

В съответните случаи ние ще бъдем единствено в състояние да работим и приемаме поръчки и инструкции от вас като представител на възложител, ако сме приели този възложител писмено. Ние можем изцяло по наша преценка да откажем да работим с и приемаме поръчки и инструкции от вас в качеството на представител за който и да е или всички възложители.

#### **14.4. Качество и задължения на възложител**

Изцяло по наша преценка и при спазване на изискванията на Раздел 14.3 можем да приемем възложител, от чието име извършвате действия като представител (а не от вас като представител и наш клиент) като (насрещната) страна, която носи всички договорни и извъндоговорни задължения, произтичащи от или във връзка с някоя Сделка за свои безусловни, валидни и обвързващи задължения в съответствие с Общите условия и условията на съответната Сделка.

Всяко подобно приемане обаче не засяга вашите задължения като клиент и представител по тези Общи условия и условията на друг относим договор или Сделка.

Ако възложител бъде приет от нас, всяка поръчка или инструкция, подадена от вас и всяка Сделка, сключена от вас като представител за вашия възложител, ще се счита за подадена или изпълнена от името на този възложител (посочен от вас), но без да се засяга Раздел 14.2. Всяка поръчка, подадена от вас или Сделка, сключена от вас като агент за възложител, ще се докладва като подадена или изпълнена от името на възложителя, посочен от вас. Задълженията по тази Сделка ще съставляват

валидно и обвързващо задължение за възложителя и вие ще бъдете надлежно овластен и упълномощен да сключите тази Сделка от името на възложителя.

#### 14.5. Сметки на възложителя

В приложимите случаи, за всеки приет възложител и в съответствие с вашите инструкции ние ще създадем и поддържаме една или повече отделни под-сметки (всяка от които наричани сметка на възложителя) в съответствие с вашите инструкции.

Вие сте длъжен, като агент за съответния възложител(и) и от свое собствено име, по отношение на всяка съответна поръчка или инструкция и по отношение на всяка съответна Сделка, да конкретизирате преди приключването на работния ден на датата, на която ни дадете поръчка или инструкция или на датата на тази Сделка (или в друг срок, определен от нас) сметката на възложителя, за която се отнася съответната поръчка, инструкция или Сделка.

Докато конкретизирате съответната една или повече сметки на възложителя и предоставите информацията, посочена в Раздел 14.5, вие носите лична отговорност така, както ако бяхте възложител, по отношение на съответната Сделка и си запазваме правото да ликвидираме или приключим тази Сделка.

#### 14.6. Пазарна злоупотреба и поведение

Вие и вашият пълномощник или възложители (според случая) трябва да спазвате поведението, което разумно се очаква от лица във вашето положение и да не предприемате действия или пропускате предприемането на действия, които биха довели до това вие (или вашият представител или възложител) или ние (i) да нямаме поведението, което разумно се очаква от лица в нашето положение (ii) да нарушим Приложими разпоредби.

#### 14.7. Допълнителни ангажименти в случай на представителство

Вие, в качеството ви на агент за всеки възложител, от името на всеки възложител и отделно – от ваше собствено име, се ангажирате за следното:

- Да обезпечите по всяко време, че вие и възложителят ще разполагате с и ще спазвате тези условия и ще предприемате всички необходими действия, за да поддържате в пълна сила и действия всяко овластяване, правомощие, съгласие, лиценз или упълномощаване и Идентификационен код за юридическо лице (ИКЮЛ), необходими за да можете да сключвате Сделки от името на възложителя, които да бъдат валидно и обвързващо задължение на възложителя;
- Незабавно да ни уведомявате за настъпването на Случай на неизпълнение спрямо вас или възложителя;
- При поискване да ни предоставяте такава информация или документи за вашите и за тези на възложителя ви финансови или бизнес работи, които можем разумно да поискаме, за да се докаже овластяване, правомощие, съгласие, лиценз или упълномощаване, посочени по-горе или с цел спазване на Приложими разпоредби;

- При поискване да ни предоставите копия от учредителните документи на възложителя и всякакви други документи, свързани с качеството и правомощията на възложителя да сключва Сделки и назначава агенти, които да действат от негово име, както и да се ангажирате, че тези документи (доколкото ви е известно) ще бъдат и ще останат истински и точни във всяко съществено отношение;
- Притежавате достатъчно средства и/или Финансови инструменти, за да изпълнявате и извършвате сетълмента на Сделки;
- Да ни уведомявате за причини или обстоятелства относно възложителя, които са ви известни и които биха или могат да доведат до това вашият възложител на изпълни задълженията си по една или повече Сделки.

### 15. Изключване на отговорността ни

#### 15.1. Изключване на отговорността ни

Ние няма да носим отговорност на загуби, задължения или разходи, претърпени или направени от вас в резултат на предоставянето на Услуги на вас, освен за загуби, задължения или разходи, пряко причинени от наша груба небрежност или умишлено неправомерно поведение.

#### 15.2. Изключване на отговорност за трети лица

Ние няма да носим отговорност за загуби, задължения, вреди или разходи, които вие може да претърпите или направите в резултат на небрежността, умишленото неправомерно поведение или измама на трето лице (включително брокер, банка, агент, (под)попечител, Място за търгуване, депозитарна или клирингова къща, но с изключение на Свързани с нас лица), които пряко или косвено участват в Сделка или Услуга, включително, но не само във връзка с процеса на изпълнение, клиринг или сетълмент, включително за забави в този процес, освен ако не сме назначили ние това трето лице и не сме извършили правен и финансов преглед на това трето лице, преди да го назначим, с изключение на загуби, задължения, вреди или разходи, които вие сте направили в резултат на събития извън вашия контрол.

#### 15.3. Изключване на отговорност за последващи загуби

Нито ние, нито някое трето лице, действащо от наше име във връзка със Сделка или Услуга, независимо от това дали е Свързано с нас лице или не, нито наши директори, ръководни служители, служители, агенти или представители на това трето лице, действащи от наше име, ще носят отговорност пред вас (освен в случаите на измама) за последващи, косвени, специални, наказателни или примерни загуби, задължения, вреди или разходи, които може да претърпите или направите в резултат на действия или бездействия съгласно тези Общи условия от страна на упоменатите по-горе страни или лица, независимо от това как са причинени тези загуби, задължения или разходи и независимо от това дали са били предвидими или не.

За целите на този Раздел, изразът последващи загуби, задължения или разходи включва всякакви загуби (включително, но не само, пропуснати ползи), задължения, или разходи, произтичащи от:

- Неизвършване на продажба на Финансови инструменти, когато цената е падала или на покупка на Финансови инструменти, когато цената се е качвала, или
- Несключване или неизпълнение, неизвършване на клиринг и/или сетълмент на Сделка или заместваща сделка, която би имала същия или по същество същия икономически резултат както Сделката, или сделки за смекчаване на риска или загубите (например договор за хеджиране, суап или дериват)
- В резултат на загуби от дейности, печалби, репутация или данни и всякакви косвени, специални, съпътстващи, последващи, наказателни или примерни загуби, задължения или разходи, независимо от това дали се дължат на небрежност, нарушаване на договор или на друго и независимо от това дали са предвидими или не.

#### **15.4. Забрана за изключване на отговорност, когато е забранено от закона**

Нищо в тези Общи условия не изключва или не ограничава нашите задължения, ако подобно изключване или ограничаване са забранени от Приложимите разпоредби.

### **16. Обезщетение**

Вие сте длъжен непрекъснато да ни обезщетявате за загуби, задължения и разходи, които ние можем да претърпим или направим вследствие предприемане на действия по поръчка или инструкция, която разумно считане, че е била одобрена от вас или дадена от вас, или в резултат на нарушение от ваша страна на разпоредба от тези Общи условия или друго споразумение между нас, приложимо спрямо Услуга или Сделка.

### **17. Информация за клиента, защита на личните данни**

#### **17.1. Вашето задължение за предоставяне на информация**

Вие се задължавате незабавно да ни предоставите всякаква информация, която поискаме от вас във връзка с някоя от нашите Услуги, свързани с Финансов инструмент или Сделка, както и да ни уведомите, ако настъпи промяна в тази информация.

#### **17.2. Нашето право да разкрием информация**

Ние можем да разкриваме информация, която ни предоставяте, заедно с всяка друга информация, която може да се отнася до вашите сметки или Сделки, или до нашите отношения с нас, до Свързано лице, агент или компетентен орган или когато е необходимо – изпълнението на нашите задължения спрямо вас, както и да защитавате нашата позиция пред съд или другаде, за маркетингови или други търговски цели винаги в съответствие с Приложимите разпоредби.

#### **17.3. Задължение за конфиденциалност**

Без да се засяга алинея 17.2, вие и ние се съгласяваме във всеки един момент да пазим в тайна всички подробности и информация, получени съгласно или във връзка с Общите условия, условията на всякакви други споразумения между нас и Услугите и Сделките, различни от информация, която е общодостъпна, по начин, различен от разкриването ѝ от вас или от нас, при условие, че и двете страни имаме право да я разкрием:

- На нашите одитори, счетоводители, юристи и данъчни консултанти и на всякакви други професионални консултанти, определени да действат във връзка с тези Общи условия и Услугите и Сделките по тях;
- На всяко трето лице, когато това лице се е съгласило преди това писмено, че може да се разкрие информация на това трето лице;
- На банков или друг регулаторен или проучващ орган (държавен или друг), който има юрисдикция над нас;
- Въз основа на призовка или други съдебни книжа или във връзка с претенция, дело или производство, свързани с Общите условия и Услугите и Сделките по тях, и
- Съгласно Приложимите разпоредби или по друг начин съгласно закон или наредба, имащи силата на закон спрямо вас или нас;
- С предварителното съгласие на другата страна.

И двете страни се съгласяваме да пазим в тайно по всяко време цялата информация, спрямо която се прилагат нашите задължения за банкова или професионална тайна (ако е приложимо).

Задълженията по този Раздел 17.3 ще продължат да се прилагат и след като престанете да бъдете наш клиент.

#### **17.4. Защита на личните данни**

Ние и други Свързани с ИНГ Груп Н.В. лица обработваме лични данни в съответствие с приложимите правила за защита на личните данни, предвидени в Декларацията за опазване на личните данни на ИНГ, копие от която е налична на адрес:

<https://www.ing.com/Privacy-Statement.htm> или от обичайното ви лице за контакт с нас.

#### **17.5. Прехвърляне на информация**

При спазване на този Раздел, вие се съгласявате, че ние можем и да прехвърляме информация, включително лични данни, които притежаваме за вас, на всяка страна, включително страни извън Европейското икономическо пространство, които може и да не разполагат със законодателство за защита на личните данни.

#### **17.6. Случайни обаждания**

Вие изрично се съгласявате, че ние можем да се свързваме с вас по телефон или по друг начин, включително чрез автоматизирани системи, във връзка с Услуги, Сделки, инвестиции и/или възможности, които биха могли да представляват интерес за вас.

## 18. Електронно предоставяне на услуги

### 18.1. Електронна търговия и други услуги

Ние можем да ви предоставяме Услуги, включително (неизчерпателно) механизми за сключване на Сделки или осъществяване на търговия с нас посредством уебсайт или чрез други електронни системи. Всякакво подобно предоставяне на Услуги ще се осъществява на базата, предвидена в този Раздел 18 и на база допълнителни споразумения, които бихме могли да сключим с вас, за да регулираме подобни дейности, както и въз основа на наръчници или инструкции за използването на уебсайта или системата, които са ви предоставени.

### 18.2. Лиценз

Вие ще разполагате единствено с правото на достъп до съответните уебсайтове или други електронни системи за предоставянето на Услугите само за ваше вътрешно бизнес ползване на неизключителна и непрехвърляема база, освен ако не бъде изрично уговорено друго.

### 18.3. Права на интелектуална собственост

Всички права и интереси и всички права на интелектуална собственост (включително, но не само, всички търговски марки и търговски наименования за или отнасящи се до нас или уебсайт или електронна система) са наша собственост или собственост на наши доставчици и остават наша собственост или на нашите доставчици във всеки един момент. Нямаме право или интерес върху тези права на интелектуална собственост, с изключение на правото на достъп до уебсайта и правото да използвате Услугите, предоставяни през уебсайта или електронната система.

### 18.4. Съдържание

Вие можете само да сваляте съдържание на уебсайт или електронна система, за да го използвате по предназначение. Вие следва да считате това съдържание за конфиденциално съгласно Раздел 17.3. Нямаме право да публикувате повторно, разпространявате, възпроизвеждате или разкривате на което и да е лице каквото и да е съдържание в каквато и да е форма без предварителното ни писмено съгласие.

Всяко съдържание, включено от нас на уебсайт или друга електронна система относно Сделка или Услуга не представлява предложение, отправено към вас, че ние ще сключим Сделка или ще предоставим Услугата при предвидените условия, освен ако изрично не е посочено друго. Ние можем да променим съдържанието на уебсайта или другата електронна система по всяко време изцяло по наша преценка, включително, но не само, след като сте ни предоставили ясна индикация за интерес или друга инструкция, с която посочвате, че желаете да се ползвате от Услугата или да сключите Сделка.

Цена, посочена на уебсайт или друга електронна система, може да не се окаже цената, на която в действителност се случва Сделката.

### 18.5. Грешки, забави и нарушения

Вие декларираме, че уебсайтовете, електронните системи и електронните съобщения могат да бъдат забавени и/или прекъснати и че съдържанието може и да не бъде предоставяно в реално време или актуализирано своевременно.

### 18.6. Изключване на отговорност

Доколкото е допустимо по закон:

- Ние изключваме всякакви условия, гаранции и декларации, изрични или подразбиращи се, следващи се по закон или по друг начин относно състоянието, резултатите, уместността им за целта или други по отношение на уебсайт или друга електронна система, нейното съдържание и Услугите;
- Ние няма да носим отговорност за загуби, задължения или разходи (включително последващи загуби), претърпени или направени от вас в резултат на дадени инструкции или на други съобщения, отправени през уебсайт или други електронни системи;
- Вие ще носите еднолична отговорност за всички поръчки и за точността на цялата информация, изпратена през уебсайт или електронна система с използването на вашето име или идентификация на личността, издадена за вас; и
- ние няма да носим отговорност за вреди или загуби, които могат да бъдат причинени на оборудване или софтуер в резултат на вируси, кибератаки, недостатъци или дефекти във функционирането във връзка с достъпа до или използването на уебсайта и съдържанието или във връзка със Сделките или Услугите.

### 18.7. Уебсайт без специални таргет групи

Освен ако не е посочено друго:

- Който и да е уебсайт, електронна система или свързано съдържание няма да бъдат насочени към живеещите в дадена страна и няма да са предназначени за разпространение сред или използвани от лице в която и да е юрисдикция или страна, когато това разпространение или използване биха противоречали на местното право или нормативна уредба;
- Няма да се предоставят Услуги или Сделки и общи писма с предложения или друга информация за тях няма да се разпространяват към лица, живеещи в дадена страна или юрисдикция, когато това предлагане или разпространение би противоречало на местното право или нормативна уредба или спрямо които биха довело до прилагането спрямо нас на (допълнителни) изисквания за регистрация или лицензиране в тази юрисдикция; и
- Няма да се предприемат действия от наша страна в която и да е юрисдикция, които да не позволяват публично предлагане на Финансови инструменти, описани на уебсайта или електронната система.

## 19. Непреодолима сила

Ние няма да носим отговорност спрямо вас за неизпълнението от наша страна на задължение или ангажимент спрямо вас съгласно тези Общи условия, ако

неизпълнението се дължи на причина извън нашия контрол, включително (но неизчерпателно) каквито и да било действия на съответно (надзорни) органи и/или Места за търгуване, включително пазарни или продуктови намеси като изтегляне, спиране или временно преустановяване на търгуване, авария или дефект в излъчването или комуникацията или компютърните съоръжения, стачки на пощите или други стачки или други подобни отраслови действия и неизпълнението от страна на съответните Място за търгуване, клирингова къща и/или брокер, поради каквато и да е причина, да изпълнят свои задължения.

Освен това, ние не носим отговорност за събитие, което пречи на или накърнява способността ни да изпълняваме сделки или получаване пазарни стойности, когато подобни събития засягат пазарните участници като цяло.

## 20. Уведомления и съобщения

### 20.1. Отпращане на уведомления

Може да комуникирате с нас по поща, факс или имейл. Всички съобщения между нас и вас следва да бъдат до адресите, факс номерата или имейлите и до лицата/ отдела/ името на отговарящия, посочени в Допълнение 1 или в последващо писмено съобщение за промяна. Използването на наша страна на такъв носител и конкретно предназначение ще се считат за доставка до вас.

### 20.2. Предоставяне на информация

Вие декларирате и се съгласявате, че всякакви съобщения, информация и (уведомления за) съществени промени можем да ви предоставяме на хартиен носител или по електронна поща с линк към Уебсайт или пряко през нашия Уебсайт.

Ние можем да предположим, че имате редовен достъп до интернет. Ако това не е така, трябва да ни уведомите съответно. Където Приложимите разпоредби изискват информацията да се предоставя на Траен носител, вие декларирате и се съгласявате, че можем да ви предоставяме тази информация на друг Траен носител, различен от хартиен.

### 20.3. Приемане на риска

Вие признавате и приемате всички рискове, свързани с използването на имейли, уебсайтове и други електронни средства за комуникация. Тези средства за комуникация могат да не са сигурни и поверителни и може да бъдат предмет на прекъсвания, забавяния, грешки и недобра работа.

## 21. Приложимо право и юрисдикция

### 21.1. Приложимо право и юрисдикция

Приложимото право и съдилища, които ще бъдат компетентни за решаването на спор между страните съгласно тези Общи условия, са посочени в Допълнение 1.

### 21.2. Право да се инициират производства в други юрисдикции

Обръщането към юрисдикцията, посочена в Раздел 21.1, няма да ограничава правото ни да предприемем действия срещу вас пред друг компетентен съд или по наша преценка – през подходящ арбитражен съд, като вие се съгласявате да се съобразите с компетентността на този съд или правилника на този арбитражен съд.

## 22. Други уговорки

### 22.1. Изменения

Настоящите Общи условия могат да бъдат изменени и допълвани от време на време в съответствие с член 2.1 от Общите условия.

### 22.2. Откази от права

Отказът от тези Правила трябва да е направен в писмена форма, да е изразен по такъв начин, че да се прави отказ от всяко относимо условие, предвидено в тези Общи условия и трябва да е подписан от вас и от нас или ваше и от наше име.

### 22.3. Предотвратяване на финансови престъпления

Наше задължение е да спазваме Приложимите разпоредби относно икономическите санкции и предотвратяването на подкупи, корупция, измами, избягване на данъчно облагане и прането на пари във връзка със Сделки, сключени от вас с нас и всички Услуги, предоставени ни във връзка с даден Финансов инструмент. Нашите задължения по съответните Приложими разпоредби отменят всякакви задължения за поверителност или дължима грижа, които в противен случай може да ви се дължат.

### 22.4. Цесия

Тези Общи условия са предвидени да ползват както вас, така и нас и да имат задължителна за вас и за нас сила, както и за съответните ни правоприменици и цесионери. Вие нямате право да цедирате, обременявате или по друг начин прехвърляте или претендирате, че цедирате, обременявате или прехвърляте по друг начин, ограничавате или да се отказвате от ваши права и или задължения по тези Общи условия или от каквито и да било интереси върху тези Общи условия без предварителното ни писмено съгласие. Всяко претендирано цедиране, обременяване или прехвърляне от ваша страна в нарушение на този Раздел, ще бъде нищожно.

### 22.5. Аутсорсинг и наемане на представител

Вие декларирате и се съгласявате, че ние можем изцяло по наша преценка, но при надлежно спазване на Приложимите разпоредби, да делегираме на Свързано лице или трето лице изпълнението на Услуга или дейност и/или да наемем представители, които да изпълняват тази Услуга или дейност.

### 22.6. Солидарна отговорност

Ако включвате, представлявате или извършвате действия от името на повече от едно физическо лице, юридическо



лице или съдружие, вашите задължения по тези Общи условия са солидарни. В случай на прехвърляне, фалит, ликвидация или прекратяване на едно или повече от тези лица, без да се засяга горното или нашите права спрямо това лице и неговите правоприменници, правата и задълженията на всички останали такива лица по тези Общи условия остават в пълна сила и действие.

### **22.7. Прихващане**

Без да се засягат каквито и да било други права, с които можем да разполагаме, ние можем по всяко време и без уведомление до вас да извършим прихващане на сума или задължение или сума, която вие ни дължите със сума или задължение (действително или условно, настоящо или бъдещо) или дължими от нас на вас. Доколкото е разрешено съгласно приложимите закони, вие признавате, че нямате право да извършвате прихващане на задължения, които ви дължим или сума, която ви се дължи със задължение или сума, които ни дължите.

### **22.8. Частична недействителност**

Ако разпоредба в тези Общи условия е или се окаже незаконосъобразно, недействителна или неподлежаща на изпълнение в каквото и да е отношение съгласно правото на дадена юрисдикция, законността, действителността и изпълнимостта на останалите разпоредби от тези Общи условия или законосъобразността, действителността или изпълнимостта на разпоредби съгласно правото на друга юрисдикция, няма да бъдат засегнати или накърнени от това. При настъпване на такава ситуация, вие и ние се съгласяваме да заменим засегнатата разпоредба с друго допустима разпоредба, която ще считаме, че отразява от правна и икономическа гледна точка намеренията и духа на старата разпоредба.

### **22.9. Прекратяване**

Вие или ние можем да прекратим тези Общи условия след седемдневно писмено предизвестие до адреса, посочен в Раздел 20.1. Прекратяването няма да засегне вече започнати Сделки. Прекратяването от ваша страна ни дава право да прекратим Сделка или договор с вас по начин, който намерим за подходящ.

### **22.10. Нашите архиви**

Освен ако не се докаже, че са неверни, нашите архиви ще представляват доказателство за отношенията ви с нас във връзка с нашите Услуги и Сделки. Вие няма да разчитате на нас да изпълняваме вашите задължения за водене на архиви, въпреки че архиви могат да ви се предоставят при поискване в съответствие с Приложимите разпоредби.

### **22.11. Жалби**

Имаме въведени вътрешни процедури за справедливото и точно разглеждане на оплаквания в съответствие с изискванията на Приложимите разпоредби. Ако имате каквито и да било основания за оплаквания, отнасящи се до какъвто и да е аспект от връзката ни с вас, жалбата може да се адресира до лицето за оплаквания, описано в Допълнение 1. Политиката ни за жалбите е достъпна чрез [www.ingwb.com/mifid](http://www.ingwb.com/mifid) или от обичайното ви лице за контакт с нас.



# Допълнение 1

## Регулаторна информация

В Допълнение 1 са посочени юридическото наименование, седалището, регулатора, членството(ата) на борси, данните за контакт, езика за комуникация, приложимото право и юрисдикция и друга относима регулаторна информация за всяко Място на дейност на ИНГ.

**Лице за съобщения:**

**Лице за оплаквания:**

**Други данни за контакт:**

**Място на дейност на ИНГ:**

**Юридическо наименование:**

**Седалище:**

**Местен регулатор:**

**Приложимо право:**

**Приложима юрисдикция:**

**Език за съобщения:**

**Адрес на уебсайт:**

**Лице за съобщения:**

**Лице за оплаквания:**

**Други данни за контакт:**

**Допълнителни и специални разпоредби:**

Белгия

ИНГ Банк Н.В., клон Белгия

Авеню Марникслаан [Avenue Marnixlaan] 24 В-1000 Брюксел, Белгия

Служба за финансовите услуги пазарите (СФУП), ул.

Конгрес [Congrès/ Congresstraat] 12-14 1000 Брюксел, Белгия

Белгийско право

Белгийски съдилища

Холандски, френски или английски

[www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations](http://www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations)

Директор Съответствие

Екип за клиентски контрол на финансовите пазари,

email: [ing-financial-markets-complaints@ing.com](mailto:ing-financial-markets-complaints@ing.com)

Тел: +32 2 547 21 11

Няма

**Място на дейност на ИНГ:**

**Юридическо наименование:**

**Седалище:**

**Местен регулатор:**

**Приложимо право:**

**Приложима юрисдикция:**

**Език за съобщения:**

**Адрес на уебсайт:**

**Лице за съобщения:**

**Лице за оплаквания:**

**Други данни за контакт:**

**Допълнителни и специални разпоредби:**

България

ИНГ Банк Н.В., клон София

Б2л. "България" № 49ББ, вх. А, ет. 7, София 1404, България

Българска народна банка, пл. "Княз Александър I" № 1,

София 1000, България

Българско право

Български съдилища

Английски, български

[www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations](http://www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations)

Съответствие

Тел: +359 2 917 6644

Екип за клиентски контрол на финансовите пазари,

email: [ing-financial-markets-complaints@ing.com](mailto:ing-financial-markets-complaints@ing.com)

Тел: + 359 2 917 6400

Няма

**Място на дейност на ИНГ:**

**Юридическо наименование:**

**Седалище:**

**Местен регулатор:**

**Приложимо право:**

**Приложима юрисдикция:**

**Език за съобщения:**

**Адрес на уебсайт:**

**Лице за съобщения:**

Чешка република

ИНГ Банк Н.В., клон Прага

Českomoravská 2420/15, 190 00, Прага 9, Чешка република

Чешка национална банка (ЧНБ) Na Příkopě 28, 115 03 Прага 1,

Чешка република

Чешко право

Чешка република

Чешки, английски

[www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations](http://www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations)

Директор Съответствие

<b>Лице за оплаквания:</b>	Директор Съответствие Екип за клиентски контрол на финансовите пазари, email: <a href="mailto:ing-financial-markets-complaints@ing.com">ing-financial-markets-complaints@ing.com</a> Тел: +420 257 474 000
<b>Други данни за контакт:</b>	Няма
<b>Допълнителни и специални разпоредби:</b>	
<b>Място на дейност на ИНГ:</b>	Франция
<b>Юридическо наименование:</b>	ИНГ Банк Н.В., клон Париж
<b>Седалище:</b>	Immeuble Lumière, 40 Avenue des Terroirs de France, 75012 Париж, Франция
<b>Местен регулатор:</b>	Служба за финансови пазари (AMF), 17, place de la Bourse - 75082 Paris Cedex 02, Франция
<b>Приложимо право:</b>	Френско право
<b>Приложима юрисдикция:</b>	Парижки търговски съд (Tribunal de Commerce de Paris)
<b>Език за съобщения:</b>	Френски, английски
<b>Адрес на уебсайт:</b>	<a href="http://www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations">www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations</a>
<b>Лице за съобщения:</b>	Директор съответствие
<b>Лице за оплаквания:</b>	Екип за клиентски контрол на финансовите пазари, email: <a href="mailto:ing-financial-markets-complaints@ing.com">ing-financial-markets-complaints@ing.com</a>
<b>Други данни за контакт:</b>	Инг Банк Франция 75012 Париж Тел: +33 1 57 22 60 60
<b>Допълнителни и специални разпоредби:</b>	Няма
<b>Място на дейност на ИНГ:</b>	Унгария
<b>Юридическо наименование:</b>	ИНГ Банк Н.В., клон Будапеща
<b>Седалище:</b>	Dozsa Gyorgy ut 84/B, H-1068 Будапеща, Унгария
<b>Местен регулатор:</b>	Magyar Nemzeti Bank (Централна банка на Унгария), 1054 Szabadság tér 9, 1850 Будапеща, Унгария
<b>Приложимо право:</b>	Унгарско право
<b>Приложима юрисдикция:</b>	Унгарски съдилища
<b>Език за съобщения:</b>	Унгарски, английски
<b>Адрес на уебсайт:</b>	<a href="http://www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations">www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations</a>
<b>Лице за съобщения:</b>	Директор Съответствие
<b>Лице за оплаквания:</b>	Екип за клиентски контрол на финансовите пазари, email: <a href="mailto:ing-financial-markets-complaints@ing.com">ing-financial-markets-complaints@ing.com</a>
<b>Други данни за контакт:</b>	Тел: +36 1 235 8101
<b>Допълнителни и специални разпоредби:</b>	Няма
<b>Място на дейност на ИНГ:</b>	Ирландия
<b>Юридическо наименование:</b>	ИНГ Банк Н.В., клон Дъблин
<b>Седалище:</b>	Level 6, Block 4, Dundrum Town Centre, Sandyford Road, Dundrum, Дъблин 16, Ирландия
<b>Местен регулатор:</b>	Централна банка на Ирландия, Dockland Campus, New Wapping Street, North Wall Quay, Дъблин 1, D01 F7X3, Ирландия
<b>Приложимо право:</b>	Ирландско право
<b>Приложима юрисдикция:</b>	Ирландски съдилища
<b>Език за съобщения:</b>	Ирландски, английски
<b>Адрес на уебсайт:</b>	<a href="http://www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations">www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations</a>
<b>Лице за съобщения:</b>	Директор Съответствие
<b>Лице за оплаквания:</b>	Екип за клиентски контрол на финансовите пазари, email: <a href="mailto:ing-financial-markets-complaints@ing.com">ing-financial-markets-complaints@ing.com</a>
<b>Други данни за контакт:</b>	Тел: +353 1 638 40 00
<b>Допълнителни и специални разпоредби:</b>	Няма
<b>Място на дейност на ИНГ:</b>	Италия
<b>Юридическо наименование:</b>	ИНГ Банк Н.В., клон Милано
<b>Седалище:</b>	Via Arrigo Boito 10 , 20121 Милано, Италия

<b>Местен регулатор:</b>	Национална банка на Италия, via Nazionale 91, 00184 Рим, Италия
<b>Приложимо право:</b>	Италианско право
<b>Приложима юрисдикция:</b>	Италиански съдилища
<b>Език за съобщения:</b>	Италиански, английски
<b>Адрес на уебсайт:</b>	<a href="http://www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations">www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations</a>
<b>Лице за съобщения:</b>	Отдел Обслужване на клиенти, email: <a href="mailto:cs.it@ing.com">cs.it@ing.com</a>
<b>Лице за оплаквания:</b>	Екип за клиентски контрол на финансовите пазари, email: <a href="mailto:ing-financial-markets-complaints@ing.com">ing-financial-markets-complaints@ing.com</a> Local Complaints Department, email: <a href="mailto:ufficioreclami@pec.ingdirect.it">ufficioreclami@pec.ingdirect.it</a> тел: +39 02 55226 2401
<b>Други данни за контакт:</b>	Няма
<b>Допълнителни и специални разпоредби:</b>	
<b>Място на дейност на ИНГ:</b>	Португалия
<b>Юридическо наименование:</b>	ИНГ Банк Н.В., Sucursal em Portugal
<b>Седалище:</b>	Av. da Liberdade 200, 6th floor, 1250-147 Лисабон, Португалия
<b>Местен регулатор:</b>	Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM), Rua Laura Alves, 4 Apartado 14258 1064-003, Лисабон, Португалия
<b>Приложимо право:</b>	Португалски право
<b>Приложима юрисдикция:</b>	Португалски съдилища
<b>Език за съобщения:</b>	Португалски, английски
<b>Адрес на уебсайт:</b>	<a href="http://www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations">www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations</a>
<b>Лице за съобщения:</b>	Директор Съответствие
<b>Лице за оплаквания:</b>	Екип за клиентски контрол на финансовите пазари, email: <a href="mailto:ing-financial-markets-complaints@ing.com">ing-financial-markets-complaints@ing.com</a> Тел: +351 21 355 2280
<b>Други данни за контакт:</b>	Няма
<b>Допълнителни и специални разпоредби:</b>	
<b>Място на дейност на ИНГ:</b>	Румъния
<b>Юридическо наименование:</b>	ИНГ Банк Н.В., клон Букурещ
<b>Седалище:</b>	Bd. Iancu de Hunedoara nr. 48, Sector 1, 011745 Букурещ, Румъния
<b>Местен регулатор:</b>	Autoritatea de Supraveghere Financiara (AFS), Splaiul Independenței No. 15, District 5, 050092, Букурещ, Румъния
<b>Приложимо право:</b>	Румънско право
<b>Приложима юрисдикция:</b>	Румънски съдилища
<b>Език за съобщения:</b>	Румънски, английски
<b>Адрес на уебсайт:</b>	<a href="http://www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations">www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations</a>
<b>Лице за съобщения:</b>	Директор Съответствие
<b>Лице за оплаквания:</b>	Екип за клиентски контрол на финансовите пазари, email: <a href="mailto:ing-financial-markets-complaints@ing.com">ing-financial-markets-complaints@ing.com</a> тел: +4 21 222 16 00
<b>Други данни за контакт:</b>	Няма
<b>Допълнителни и специални разпоредби:</b>	
<b>Място на дейност на ИНГ:</b>	Словакия
<b>Юридическо наименование:</b>	ИНГ Банк Н.В., pobočka zahraničnej banky
<b>Седалище:</b>	Pribinova 10, 811 09, Братислава, Словакия
<b>Местен регулатор:</b>	Narodna banka Slovenska (NBS), Imricha Karvasa 1, 813 25, Братислава, Словакия
<b>Приложимо право:</b>	Словашко право
<b>Приложима юрисдикция:</b>	Словашки съдилища
<b>Език за съобщения:</b>	Словашки, английски
<b>Адрес на уебсайт:</b>	<a href="http://www.ingwb.sk">www.ingwb.sk</a> <a href="http://www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations">www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations</a>
<b>Лице за съобщения:</b>	ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Pribinova 10, 811 09 Bratislava, Slovakia
<b>Лице за оплаквания:</b>	Екип за клиентски контрол на финансовите пазари, email: <a href="mailto:ing-financial-markets-complaints@ing.com">ing-financial-markets-complaints@ing.com</a> ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Pribinova 10, 811 09 Братислава, Словакия
<b>Други данни за контакт:</b>	Тел: +421 2593 464 99

<b>Допълнителни и специални разпоредби:</b>	Да. Местните разпоредби за “позлатявания” са публикувани на адрес <a href="http://www.ingwb.sk">www.ingwb.sk</a> или са налични при поискване от местния ви търговски представител.
<b>Място на дейност на ИНГ:</b>	Испания
<b>Юридическо наименование:</b>	ИНГ Банк Н.В., клон Испания
<b>Седалище:</b>	Génova 27, 28004, Мадрид, Испания
<b>Местен регулатор:</b>	Comisión Nacional Del Mercado De Valores (CNMV), Едисон 4, 28006, Мадрид
<b>Приложимо право:</b>	Испанско право
<b>Приложима юрисдикция:</b>	Испански съдилища
<b>Език за съобщения:</b>	Испански, английски
<b>Адрес на уебсайт:</b>	<a href="http://www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations">www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations</a>
<b>Лице за съобщения:</b>	Тел: +34917898871
<b>Лице за оплаквания:</b>	Екип за клиентски контрол на финансовите пазари, email: <a href="mailto:ing-financial-markets-complaints@ing.com">ing-financial-markets-complaints@ing.com</a>
<b>Други данни за контакт:</b>	Тел: +34917898900
<b>Допълнителни и специални разпоредби:</b>	Няма
<b>Място на дейност на ИНГ:</b>	Обединено кралство
<b>Юридическо наименование:</b>	ИНГ Банк Н.В., клон Обединено кралство
<b>Седалище:</b>	8-10 Moorgate, EC2R 6DA, Лондон, Обединено кралство
<b>Местен регулатор:</b>	Служба за финансово поведение (FCA), 12 Endeavour Square, E20 1JN, Лондон, Обединено кралство
<b>Приложимо право:</b>	Правото на Англия и Уелс
<b>Приложима юрисдикция:</b>	Съдилищата на Англия и Уелс
<b>Език за съобщения:</b>	английски
<b>Адрес на уебсайт:</b>	<a href="http://www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations">www.ingwb.com/rules-regulations/rules-and-regulations</a>
<b>Лице за съобщения:</b>	Правен отдел, 8-10 Moorgate, EC2R 6DA, Лондон, Обединено кралство
<b>Лице за оплаквания:</b>	Екип за клиентски контрол на финансовите пазари, email: <a href="mailto:ing-financial-markets-complaints@ing.com">ing-financial-markets-complaints@ing.com</a>
<b>Други данни за контакт:</b>	Тел: +44 20 7767 1000
<b>Допълнителни и специални разпоредби:</b>	Няма

# Допълнение 2

## Информация относно Финансовите инструменти

### А. Въведение

#### 1. Предоставяне на информация за рискове, свързани с продукти и услуги

Настоящото Допълнение има за цел да ви предостави информация за и предупреждение за рисковете, свързани с Финансови инструменти и Услуги, предоставяни от ИНГ (които, за избягване на съмнение, включват всички Сделки и Финансови инструменти), така че вие да можете да разберете естеството и рисковете на Услугите, Финансовите инструменти и конкретните видове предлагани инвестиции, след което – да можете информирано да вземате инвестиционни решения. Трябва да имате предвид, че не е възможно да ви представим всички рискове и други важни аспекти на предоставяните ви Услуги и Финансови инструменти. Част В по-долу съдържа някои от рисковете, свързани с определени видове общи Финансови инструменти. Част С по-долу съдържа определени общи рискове. Част D разглежда рискове, свързани със сделки и услуги. Не трябва да работите с Финансови инструменти, ако не разбирате Финансовия инструмент, който купувате/ продавате и каква е степента на риск, на който сте изложен. Трябва да се уверите, че Финансовият инструмент или Услуга са подходящи за предвид предвид вашите обстоятелства и финансово положение и когато е необходимо – трябва да потърсите подходящ съвет, преди да вземате инвестиционни решения. Рисковите фактори могат да възникнат едновременно и/или да се натрупват, което да доведе до непредвидими последици върху стойността на Финансовия инструмент или инвестиция. Всички Финансови инструменти носят определена степен на риск и дори инвестиционни стратегии с ниско ниво на риск съдържат елементи на несигурност. Видовете рискове, които могат да предизвикат притеснения, зависят от множество въпроси, включително как е създаден или съставен Финансовия инструмент. Различните финансови инструменти включват различни нива на излагане на риск и при преценката дали да търгувате с такива Финансови инструменти или да бъдете обвързан с каквито и да било Финансови инструменти, трябва да сте запознат със следните въпроси.

### В. Финансови инструменти и инвестиции

По-долу се съдържа резюме на рисковете, свързани с определени видове Финансови инструменти.

#### 1. Акции и други капиталови и подобни на капиталови инструменти

##### 1.1. Общи разпоредби

Риск, свързан с капиталови инструменти, е че издателят трябва по принцип както да увеличава стойността си, така и да прави подходящи плащания на дивиденди, или цената на инструмента може да падне. В този случай

Дружеството, ако е листвано или се търгува на Място за търгуване, ще бъде затруднено да привлече допълнителен капитал за финансиране на дейността си и в резултат на това резултатите на дружеството може да се влошат в сравнение с неговите конкуренти, което да доведе до допълнително намаляване на цената на акциите. Като краен резултат дружеството може да се окаже изложено на опасността от поглъщане или да претърпи неуспех, което да доведе за загуби на вашите инвестиции по капиталовите инструменти, издадени от дружеството. Акциите са изложени на всички големи видове рискове, изброени по-долу. Освен това, има риск да възникнат проблеми в сектора, в който е и дружеството. Ако дружеството е частно, т.е. не е листвано или търгувано на Място за търгуване или е листвано, но се търгува рядко, съществува и определен ликвиден риск, като може да се окаже много трудно да се извършат разпоредителни действия с акциите или само срещу отстъпка, което да доведе до загуби в инвестициите ви в такива акции.

##### 1.2. Пени акции

Съществува допълнителен риск да изгубите пари, когато се купуват акции в по-малки дружества или в компании, чиито акции се търгуват на много ниски цени в сравнение с номиналната им стойност, като например “пени акциите”. Може да има (относително) голяма разлика между покупната и продажната цена на тези акции. Ако трябва да бъдат продадени веднага, може да си върнете много по-малко от това, което сте платили за тях. Цената на акциите може да се променя бързо и може както да падне, така и да се качи.

##### 2. Варанти

Варант е ограничено във времето право да се запишат акции, дебентури, заемни книжа или държавни ценни книжа и може да се упражни спрямо първоначалния издател на основните ценни книжа. Сравнително малкото движение на цената на основната ценна книга води до непропорционално голямо движение - неблагоприятно или благоприятно - в цената на варанта. Ето защо, цените на вариантите могат да бъдат нестабилни. Правото да запишете акции, предоставяно от варанта, е неизменно ограничено във времето, което означава, че ако инвеститорът не успее да упражни това право в рамките на предварително определен период, инвестицията губи стойността си. Един вариант е потенциално изложен на всички основни видове рискове, посочени по-долу. Не би трябвало да купувате варианти, освен ако не можете и не сте подготвен да претърпите пълна загуба на парите, които сте инвестирала плюс комисионни и други разходи по сделките. Някои други инструменти също се наричат варианти, но всъщност представляват опции (например право да се придобият ценни книжки, което може да се

упражни срещу лице, различно от първоначалния емитент на ценните книжа, често наричан покрит вариант). За тези инструменти вижте алинея 6.3 по-долу.

### 3. Инструменти на парични пазари

Инструмент на паричния пазар представлява заемане за период, който по принцип не е по-дълъг от шест месеца, в редни случаи – до една година, при който кредиторът приема депозит от паричните пазари, за да го предостави в заем (или като аванс) на заемополучателя. За разлика от овърдрафт, заемополучателят следва да посочи точната сума и периода, за който желае да ползва инструмента в заем. Подобно на други дългови инструменти (вж. алинея 4 по-долу), инструментите на паричните пазари са изложени на най-съществените видове рискове, посочени по-долу.

### 4. Дългови инструменти/ Облигации/ Необезпечени дългове

Всички дългови инструменти са изложени потенциално на съществените видове рискове, посочени по-долу, включително – кредитен риск и лихвен риск. Дълговите ценни книжа са изложени на риска от неспособността на издателя да изпълнява плащания по главница и лихва по облигацията, както и на съществени колебания в цената в резултат на фактори като чувствителност към лихвения процент, пазарната оценка на кредитоспособността на издателя и обща пазарна ликвидност. Когато лихвеният процент се увеличи, може да се очаква стойността на корпоративните дългове да спадне. Прехвърлимите дългови ценни книжа с фиксиран лихвен процент с по-дълги падежи обичайно са по-чувствителни към движенията в лихвените проценти от тези с по-кратки матуритети.

### 5. Активи в колективни инвестиционни схеми

Колективните инвестиционни схеми и техните основни активи са потенциално изложени на всички основни видове риск, посочени по-долу. Има много различни видове колективни инвестиционни схеми. Като цяло, колективната инвестиционна схема ще включва уговорка, която позволява на няколко инвеститора да “обединяват” своите капиталови инвестиции и да ги управляват професионално от независим инвеститор или мениджър на фондове въз основа на предварително съгласувана инвестиционна политика. Инвестициите обичайно включват облигации и акции, търгувани на борсата, но в зависимост от вида на схемата могат да обхванат и деривати, недвижими имоти или други активи. Съществуват рискове, свързани с активите, държани от инвестиционната схема и инвеститорите следва да проверят дали инвестиционната схема може да държи различни активи, за да се диверсифицират или разпределят рисковете им, като по този начин се намали или управлява рисков профил. Инвестицията в колективни инвестиционни схеми може да намали риска, като се разпредели инвестицията на инвеститора в по-широк мащаб, отколкото ако той или тя инвестираха в активите директно. Постига се намаляване на риска, тъй като широк спектър от инвестиции в колективна инвестиционна схема намалява влиянието, което всяка инвестиция може да има върху общата

резултатност на портфейла, държан от инвестиционната схема. Като се има предвид, че стойността на портфейла на инвестиционната схема може да спадне, както и да се увеличи, както и че съставът на портфейла може да зависи от инвестиционните решения, направени от инвестиционен мениджър или мениджър на фонд, стойността на инвестицията в активи в колективна инвестиционна схема може да бъде изложена на много различни рискове, включително основните видове риск, посочени по-долу.

### 6. Деривати, включително опции, фючърси, суапове, форуърдни договори, дериватни инструменти за прехвърляне на кредитен риск, финансови договори за валутни разлики

#### 6.1. Общо за дериватите

- Дериват е финансов инструмент, чиято стойност се получава от стойността на основния актив; вместо търгуването или обмяната на самия основен актив, се сключва договор за обмяна на пари, активи или друга ценност на някаква бъдеща дата въз основа на основния актив.
- Има много видове деривати, но опциите, фючърсите и суаповете са сред най-често използваните видове деривати. Инвеститор в деривати често поема по-голям риск в сравнение с пряката инвестиция в основния актив, поради което инвестициите в деривати трябва да се правят внимателно, особено от непрофесионални или не толкова опитни инвеститори.
- Дериватите са свързани с висок риск, най-вече поради това, че стойността им зависи от бъдещата стойност на основния актив, докато определена промяна в стойността на основния актив за определен период от време може да доведе до многократно променена стойност на деривата. В зависимост от целта на деривата, хеджирането на деривати обикновено осигурява определена защита на инвеститора срещу промяна в стойността на основния актив в една посока, докато инвеститорът се защитава срещу промяна в стойността на основния актив в противоположната посока, като например чрез притежаването на такъв актив или по друг начин.

Опциите или фючърсите могат да предвиждат инвеститорът да плати малка премия, за да заложи на посоката на промяна на стойността на основния актив, която инвестиция може да доведе до голяма възвръщаемост, ако се окаже вярна, но може да доведе до 100% загуба на платената премия платени, ако се окаже погрешна.

Опциите или фючърсите, продадени “къси” (т.е. инвеститорът в деривата продаде основния актив при предварително определена цена, но инвеститорът не притежава основния актив към момента на придобиване на деривата), могат да доведат до експоненциално увеличени загуби. Тези загуби се получават, ако цената на основния актив на падежа на договора за дериват се увеличи над предварително определената цена на падежа на деривата. Това е така, тъй като инвеститорите в “къси”



договори с деривати ще трябва да закупи актива при (по-висока) пазарна цена и съответно – да продаде актива на своя контрагент по договора за деривата на (по-ниска) предварително определена цена.

Ако договор за дериват е на особено голяма стойност или ако дериватът (или основният актив) са неликвидни (каквото може да е случая с много деривати извън борсите), не може да се иницира сделка или ликвидира позиция на изгодна цена.

- Освен това, дериватите, предлагани на борсите за търговия, са изложени на рисковете на борсовото търгуване като цяло, включително на рисковете, свързани с клиринг и сетълмент. Извънборсовите (ИБТ) деривати също могат да бъдат изложени на такива рискове, но те също така обичайно са изложени на кредитен риск на насрещната страна, въпреки че тези рискове често (но не винаги) се смекчават със специални условия на договорите за деривати (бил той еднократен или регулиран от основен договор). Тези условия трябва да се имат предвид във всички случаи.
- Дериватите могат да се използва за спекулативни цели или с цел хеджиране или смекчаване на пазарни рискове, отнасящи се до конкретен актив. Дериват за хеджиране също може да бъде отчасти спекулативен от началото на договора или да стане спекулативен по време на срока на договора.
- Във всички случаи трябва внимателно да обсъдите уместността на сделката, преди да направите инвестиция в дериват и да получите финансов съвет, ако е необходимо. Ние няма да извършваме оценка на уместността на договори за вас съгласно тези Общи условия. Ето защо трябва да попитате за специалните условия на договорите за деривати и свързаните с тях (потенциални или условни) задължения (напр. обстоятелствата, при които за вас може да възникне задължение да предадете или приемете основния актив по договор за фючърс, а по отношение на опции – датите на изтичане и ограниченията относно сроковете за упражняването им).
- При определени обстоятелства, условията на сключените договори (включително цената, при която се упражнява една опция) могат да се изменят от Мястото за търгуване или клиринговата къща в съответствие с приложимите правила, за да се отразят промените в основния актив.
- Ценообразуващите връзки между основния актив и деривата могат да са косвени, далечно свързани или дори да не съществуват. Това може да се случи, когато (например) договор за фючърс – база за договор за опция, е подложен на ценови ограничения, докато спрямо договора за опция не се прилагат никакви ограничения в цената. Липсата или далечната връзка на основната референтна цена може да направи трудна преценката за “справедлива” стойност на договора за дериват.

Точките по-долу, отнасящи се до различните видове деривати, може да не се отнасят конкретно до тези деривати, но могат да се прилагат и по отношение на други видове деривати или спрямо деривати по принцип.

- В зависимост от договора, всички деривати са потенциално изложени на всички основни видове рискове и по-специално – пазарен риск, кредитен риск и всякакви специфични рискове, свързани с основния актив.

## 6.2. Договори за фючърси/ форуърди/ форуърдни ставки

Сделките с фючърси или форуърди включват задължение да се предаде или приеме основния актив по договора на дадена бъдеща дата, или в някои случаи – да се плати позицията с пари в брой. Те носят висок риск. “Гийрингът” или “ливъриджът”, често съпътстващи фючърсните и форуърдните договори, означават, че един малък депозит или капаро могат да доведат до големи загуби, но и до печалби, особено ако на падежа на фючърския договор вие сте задължен да предадете активите при предварително определена цена, а вие трябва да закупите тези активи на по-висока пазарна цена, за да изпълните задължението си по фючърския договор. Това означава също така, че относително малко движение може да доведе до пропорционално много по-голямо движение в стойността на вашата инвестиция и това може да бъде от полза за това, но също така може да работи и срещу вас и потенциално може да загубите повече от първоначалната си инвестиция в договора за деривата. Фючърсните и форуърдните сделки обикновено включват условни задължения и вие трябва да сте наясно с последиците от това и по-специално – с изискванията за определяне на марж: те изискват ежедневно, с всички търгувани на борсата и повечето – извънборсово търгувани фючърси и форуърди, вие да заплащате в брой равностойността на загубите, претърпени по вашата инвестиция, за всеки ден. Ако не сторите това, договорът може да бъде прекратен (вж. и 1 и 2 от Част D по-долу.)

## 6.3. Опции

Има много различни видове опции, които могат да имат различни характеристики, спрямо които се прилагат техни собствени условия, като например:

- Покупка на опции: опциите за купуване включват по-малък риск, отколкото опциите за продажба, тъй като ако цената на основния актив се промени във ваш ущърб, вие просто можете да оставите опцията да се погаси. Максималните ви загуби са ограничени до премията, платена от вас в началото на сделката плюс комисионна или други разходи и разноски, начислени ви във връзка с опцията за купуване. Ако обаче купите “кол” опция по фючърсен договор и на датата на упражняване на опцията решите да упражните опцията си за купуване, трябва да придобиете (и платите) за основния фючърсен договор. Впоследствие ще бъдете изложени на рисковете, описани във “фючърсните” и “инвестиционни сделки с условни пасиви”.
- Продажба на опции: Ако продавате опция, съпътстващият риск е значително по-голям от покупката на опции. Може да се окажете отговорен за маржа, за да запазите позицията си (както бе пояснено в ал. 6.2 по-горе), а може да претърпите и загуба в размер, значително надхвърлящ премията, която сте получили при сключването на договора. С продажбата на опция вие поемате правното

задължение да закупите (когато се касае за “пут” опция) или продадете (когато се касае за “кол” опция) основния акт на предварително определена цена (цена на упражняване). Това задължение може да възникне по отношение на вас с упражняването на това право от другата страна по опцията (купувача на опцията). Загубите ви в този случай зависят от разликата между премията по опцията и разликата между пазарната цена и цената на упражняване на опцията при упражняване на опцията.

В случай че вече притежавате основния актив, за който сте постигнали договореност да продадете (известни като “покрити кол опции”) при упражняването на право по опция от купувача на опцията, рискът вие да не можете да предадете активи на купувача по опция се смекчава. Ако не притежавате основния актив (известни като “непокрити кол опции”), рискът може да се окаже неограничен, тъй като може да имате право да закупите активи при (потенциално значително) по-висока цена от цената на упражняване на опцията, за да спазите задължението си за предаване на купувача на опцията. Само опитни лица би трябвало да продават опции и то само ако разбирате напълно потенциалните рискове, на които ви излага съответната опция и след като сте получили и разбрали условията на договора за опция.

Някои пазари за опции функционират на база определен марж, където купувачите не плащат цялата премия по договора си за опция към момента на покупката му. В този случай може впоследствие да бъдете поканен да платите маржа на купувача на опцията. Ако не успеете да осигурите изискуемия марж (или да предадете активите при упражняването на опцията), позицията ви може да бъде закрыта или ликвидирана подобно на позиция по фючърс. Моля, да имате предвид, че Приложимите разпоредби може да изискват от нас да предприемем такива действия и ние да не разполагаме с алтернативна възможност за действие, а да закрием или ликвидираме (част от) позицията ви в деривати при тези обстоятелства, независимо от пазарната стойност на тези позиции към този момент.

#### **6.4. Договори за разлики**

Някои деривати се наричат договори за разлики. Това могат да бъдат опции и фючърси на даден индекс, както и валутни и лихвени суапове. За разлика, обаче, от другите фючърси и опции (които в зависимост от условията по тях може да бъдат уредени в брой или с предаването на основния актив), сетълмент по тези договори може да се извърши само с пари. Инвестирането в договор за разлики носи същите рискове, както инвестирането във фючърс или опция, посочени в алинеи 6.2 и 6.3 по-горе. Сделките в договори за разлики също могат да носят условни задължения.

#### **6.5. Суапове**

Суапът е дериват, при който две страни разменят един поток от паричните потоци с друг поток. Един от най-

важните рискове при извънборсовите (ИБТ) (включително суаповете) е познат като риска на насрещната страна. Ако една страна – А – е задължена по договор за заем с променлива лихва със страна В, но иска да има задължение за плащане на фиксирана лихва, то тя може или да сключи лихвен суап със страна В, по силата на който А да придобие от В правото да получи задължение д променлива лихва срещу задължение за плащане на фиксиран лихвен процент. По синтетичен начин това ще доведе до задължение за плащане на фиксиран лихвен процент за А. Ако, обаче, В изпадне в неплатежеспособност, А ще изгуби правото си да получи променлив процент по суапа, а А ще трябва да продължи да плаща променливия процент по заема с В. Ако междуременно лихвените проценти се увеличат значително, това ще доведе до загуби за А, ако не може да сключи заместващ лихвен суап при същите условия, както суапа с В, който е бил прекратен поради несъстоятелността на В.

Суаповият пазар се е увеличил значително през последните години, като голям брой банки и инвестиционни банкови дружества действат както като възложители, така и като агенти, с увеличаващи се видове и стойности на суаповете, които се търгуват и/или стават предмет на клиринг, извън широкото използване на стандартизирана суап документация, както и използването на мерки за смекчаване на рисковете за ИБТ суапове, които не са преминали клиринг. В резултат това води до по-ликвиден суап пазар. Въпреки това, не може да има никаква гаранция, че ще съществува ликвиден пазар за всеки конкретен суап в момента, в който желаете да закриете (продадете или хеджирате) вашата суап позиция и по-специално – ако пазарните условия към този момент са силно увредени.

### **7. Комбинирани финансови продукти (пакетни сделки)**

Всеки финансов продукт, който съдържа комбинация от два или повече финансови инструмента, като облигация с прикрепен към нея вариант, е изложен на риска и на двата финансови инструмента по едно и също време, като тези комбинирани финансови продукти може да съдържат повече рискове в сравнение с притежаването на всеки от компонентите от тези комбинирани продукти като отделни финансови инструменти.

## **С. Общи рискове**

### **1. Общи разпоредби**

Цената или стойността на инвестиция ще зависи от флукуациите на финансовите пазари, които са извън личния контрол на което и да е лице. Миналите резултати не са надежден индикатор за бъдещите резултати. Естеството и степента на инвестиционните рискове са различни в различните страни и видове финансови инструменти и се проявяват с течение на времето. Инвестиционните рискове освен това са специфични за всеки финансов продукт, който може да е бил създаден за

конкретен целеви пазар и всеки финансов продукт може да има специфични условия, които са специални за този продукт и инвеститори на целевия пазар. Този продукт може да не е или да е по-малко подходящ за инвеститори извън целевия пазар, определен от създателя или дистрибутора на конкретен финансов продукт. Също така, начинът, по който конкретна инвестиция е създадена или предложена, продадена или търгувана, мястоположението, пребиваването, кредитния рейтинг на издателя (който не е задължително да бъде същото лице като създателя или дистрибутора на финансовия продукт), диверсификацията или концентрацията на инвеститорското портфолио (напр. сумата, инвестирана в дадена валута, обезпечение, държава, сектор или издател), сложността на финансовия продукт, използването на ливъридж, (включените) деривати или клаузи за условни задължения и избора на приложимо право, извън останалите фактори, може да имат влияние върху специфичните и общите рискове на финансовия продукт.

Видовете рискове, представени по-долу, може да имат влияние върху всеки вид инвестиция.

## 2. Ликвидност

Ликвидността на един инструмент се влияе пряко от нивата на търсене и предлагане за този инструмент в даден момент. Един финансов инструмент може, например, да се търгува само по време на обичайните часове на отваряне на дадено Място за търгуване. При определени пазарни условия, може да се окаже трудно или невъзможно да се ликвидира или хеджира позиция. Това може да възникне, например, във времена на бързи и/или големи ценови движения и по-специално – когато цените се качват или падат с такава бързина и до такива нива, че търгуването при условията на съответното Място за търгуване временно да бъде преустановено или ограничено. Също така, налагането на поръчка “стоп” не винаги води до избягването или смекчаването на загубите при кризисни пазарни условия, тъй като това може да доведе до това вашата поръчка да бъде изпълнена при цена далеч под или над уговорената цена за стоп, ако въобще може да бъде изпълнена. Освен това, ИБТ дериватите често са специално уговорени и/или неликвидни, дори и при липса на кризисни пазарни условия, и вашата позиция в такива инструменти може да се окажат трудни за продажба, ликвидирани или хеджиране при благоприятни условия.

## 3. Кредитен риск

Кредитният риск е рискът от загуби, причинени от длъжници, издадени на облигации и насрещни страни, които не изпълняват задълженията си по финансов инструмент, или рискът от влошаване на кредитоспособността на тези страни. Кредитните рискове може да бъдат разграничени от Възможността от дифолт (вероятността или риска длъжник да не може да изпълни задълженията си по финансов договор) и Загуби в случай на дифолт (нивото на (евентуалните) загуби), когато задълженото лице изпадне в дифолт по финансов договор).

## 4. Пазарен риск

### 4.1. Общи разпоредби

Цената на инвестицията може да се движи нагоре или надолу в зависимост от нивата на търсене и предлагане за даден финансов инструмент, както и разбиранята на инвеститорите и цените на основните или свързаните инвестиции или от отраслови и икономически фактори. Те може да се окажат непредсказуеми.

### 4.2. Чужди пазари

Всяка чуждестранна инвестиция или инвестиция с чуждестранен елемент е обект на рисковете на чуждите пазари, което може да включва различни и допълнителни рискове в сравнение с инвестицията в местни продукти или пазари, като например в резултат на разликите в правните или надзорните правни рамки и различните пазарни практики. В някои случаи рисковете ще бъдат по-големи. Печалбите или загубите от сделките на чуждите пазари или продуктите могат да бъдат повлияни от флукутации във валутните курсове.

### 4.3. Възникващи пазари

Промените в цените – както в посока нагоре, така и в посока надолу, могат да бъдат бързи и крайни на възникващите пазари. Несъответствията в цените могат да бъдат често срещани, а пазарната дислокация не е рядко срещана. Освен това, когато станат публично известни положителни или отрицателни новини за развития в страни с възникващи пазари, местните финансови пазари могат да реагират с крайни движения в цените в посока нагоре и/или надолу в рамките на много кратък период от време. Възникващите пазари като цяло се характеризират с ограничена прозрачност, ликвидност, ефективност и регулация в сравнение с развитите пазари. Например, възникващите пазари може да нямат регулации относно манипулирането и търговията с вътрешна информация или други разпоредби, предназначени да “осигурят равностойни конкурентни условия” и да защитават и поддържат правилното функциониране на пазарите, по отношение наличието на информация и използването и злоупотребата с нея от участниците на възникващите пазари. Възникващите пазари могат да бъдат също така засегнати и от повишена политическа и/или икономическа нестабилност. Може да се окаже трудно използването на определени практики за управление на риска за инвестициите на възникващи пазари, като форуърдни валутни договори или деривати.

## 5. Защити на клиринговите къщи

На много Места за търгуване изпълнението на сделка е “гарантирано” от Мястото за търгуване или клиринговата къща. Тази гаранция обикновено има благоприятни условия за члена на Мястото за търгуване или клиринговата къща, но може да не е възможно да се изпълни от клиентите. Това може да доведе до кредитен риск и риск от несъстоятелност за фирмата, през която е изпълнена сделката ви, което впоследствие може да доведе до кредитен риск за вас спрямо тази фирма. В последно

време, с ИБТ деривати, които до определена степен са стандартизирани, все по-често се извършва клиринг през клирингови къщи, било то доброволно или задължително въз основа на правни и финансови регулаторни реформи. Въпреки това, ИБТ сделки в извънборсови инструменти не се ползват със защитата на правилниците на Мястото за търгуване, включително надзор над Местата за търгуване относно правилното функциониране на техните пазари.

## 6. Несъстоятелност

Несъстоятелността или фалитът на фирмата, с която осъществявате търговия или на брокерите, участващи в сделката ви, може да доведе до ликвидирание или затваряне на позицията ви без вашето съгласие. В този случай инвестициите ви може и да не ви се върнат. Съществува и риск от несъстоятелност по отношение на самата инвестиция, като например – дружеството, издало облигацията или насрещната страна по извънборсови деривати (когато рискът се отнася до самия дериват и до обезпечение или марж, държани от насрещната страна) изпаднат в неплатежеспособност или обявят фалит.

## 7. Валутен риск

По отношение на валутните сделки и сделки в деривати и ценни книжа, деноминирани във валута, различна от тази, в която е деноминирана вашата сметка, всякакви движения във валутните курсове могат да имат благоприятен или неблагоприятен ефект върху печалбите или загубите от тези сделки. Отслабването на валутата на дадена страна, свързана с бенчмаркова валута или валутата на вашата сметка, ще засегне негативно стойността на вашите инвестиции, които са деноминирани в тази валута. Валутните стойности могат да бъдат засегнати от редица икономически, социални и политически фактори и ежедневно да се подложени на силни колебания. Някои страни имат валутни контроли, които могат да включват преустановяване на възможността за обмяна на местната валута на тази страна или временна забрана за прехвърляне на пари или ценни книжа към получатели или банкови сметки извън страната. Също така, чуждестранните валути могат да бъдат предмет на неочаквана и значителна обезценка, породена от решение на държавен орган или законодателно решение. Хеджирането може да намали излагането ви на валутен риск до определена степен, но не може да елиминира изцяло валутните рискове по време на периода, през който сте изложен на този валутен риск.

## 8. Лихвен риск

Лихвите може да се увеличават или падат по всяко време. Съществува риск, когато лихвите по ваши инвестиции като облигации, са фиксирани, докато лихвите се увеличават. В резултат на увеличението на лихвите, стойността на вашата облигация може да падне. В обратната ситуация – падането на лихвените проценти може да доведе до увеличаване на стойността на вашите инвестиции по вашите облигации с фиксиран лихвен процент. Промените в лихвените проценти също могат пряко или косвено да окажат влияние върху стойността на вашите инвестиции

във финансови инструменти, които не предвиждат възвръщаемост на тази база.

## 9. Регулаторен/ Правен риск

Всички инвестиции във финансови инструменти са изложени на регулаторен и/или правен риск. Възвръщаемостта на инвестициите е изложена на риска от регулаторни или законови решения и промени, които могат да намалят възможността за печалба на инвестицията или да причинят загуби от инвестицията ви. Пример за регулаторно решение е когато надзорен орган използва правомощията си, за да се намеси в работата на кредитната институция, за да я предпази от несъстоятелност, което може да се осъществи за сметка на инвеститорите в определени дългове или капиталови инструменти, издадени от тази институция (рекапитализация). Законодателните промени могат дори да имат за последица това една приемлива преди това инвестиция да се окаже незаконосъобразно, което от своя страна също може да засегне неблагоприятно стойността на вашата инвестиция. Могат да настъпят промени и в свързани въпроси като данъчна или регулаторна рамка, което също да има неблагоприятно въздействие върху рентабилността на инвестицията ви. Подобен риск е непредсказуем и зависи от множество политически, икономически и други фактори. Този риск като цяло е по-голям на възникващите пазари, но се проявява и на развитите пазари. На възникващите пазари като цяло има по-слаб държавен надзор и регулация на дейността и секторните практики, Местата за търгуване и извънборсовите пазари, което може да доведе до по-големи рискове за инвеститорите на тези пазари. Законите и наредбите, регламентиращи инвестициите в ценни книжа може да не съществуват на някои места, а ако съществуват – може да са елементарни и и недостатъчно развити, подложени на непоследователно или произволно прилагане или тълкуване от пазарните участници и местните власти. Освен това, тези закони и наредби може да се променят с обратна сила. Както независимостта на съдебните системи и техният имунитет от икономически, политически или националистични влияния остават широко непроверени в много страни. Съдиите, журитата и съдилищата в определени страни може да имат ограничени познания и опит в области на бизнеса и финансовото право. Дружествата може да бъдат изложени на риска законодателите да променят приет закон единствено в отговор на икономически или политически натиск или недоволство на масите. Няма гаранция, че един чуждестранен инвеститор ще получи удовлетворителна защита в местните съдилища в случа на нарушение на местните закони или наредби или при възникване на спор относно собствеността на местни активи. Един инвеститор може да се сблъска и с трудности при изпълнението на законовите средства за защита или получаването и прилагането на съдебни решения на чуждестранни съдилища.

## 10. Оперативен риск

Оперативният риск като аварии или неизправности на основни системи и контроли, включително ИТ системи, може да засегне всички финансови продукти и по-



специално – притежателите на акции или дуги инвестиции, равняващи се правна или икономическа собственост на дружеството. Бизнес рисковете и по-специално- рискът един бизнес да бъде ръководен некомпетентно или лошо, също може да засегне негативно търговските резултатите на дружеството. Промените в персонала и организацията също много да засегнат много тежко тези рискове и като цяло оперативният риск може и да се окаже невидим от информацията, известна на широката общественост.

## D. Рискове, свързани със сделките и услугите

### 1. Инвестиционни сделки с условни задължения

Инвестиционните сделки с условни задължения съдържат едно или повече условия, съгласно които задължението на издателя към вас зависят от настъпването на едно или повече събития, описани в условията на договора. Това може да доведе до преобразуване и/или подчиняване на вашите права срещу издателя или до договорно намаляване на номиналната стойност на вашата инвестиция.

### 2. Марж

Задължение за вас да осигури марж може да възникне от условията на конкретна сделка, която сте сключили или във връзка с рисковете, характерни за вашия инвестиционен портфейл. Ако търгувате с фючърси, договори за разлики или купувате или продавате опции или други финансови инструменти, може да претърпите пълна загуба на маржа, който сте депозирали при нас под формата на ценни книжа или пари в брой. Ако пазарът се измени срещу една от инвестициите ви или портфейла ви като цяло, може да бъдете задължен да платите допълнителен марж след кратко предизвестие, за да поддържате позицията си. Ако не сторите това в изискуемия срок, позицията ви може да бъде ликвидирана на загуба и вие да отговоряте на недостига или загубите в резултат на това. Освен това, дори и никоя от позициите в портфейла ви да не е възникнала от сделка с марж, ние можем да бъдем задължени съгласно Приложимите разпоредби да поискаме от вас да извършите маржови плащания или допълнителни маржови плащания към нас, предвид рисковете в портфейла ви, което може значително да варира с течение на времето в резултат на променящите се пазарни условия. Ако не ни предоставите изискуемия марж (или не предаде активи при упражняването на опцията), вашата позиция може да бъде закрыта или ликвидирана по същия начин, както при една позиция във фючърси. Обърнете внимание, че Приложимите разпоредби може да изискват от нас да предприемем такива действия и може да не разполагаме с алтернативен начин за действие, освен да закрием или ликвидираме (част от) позицията ви в деривати при тези обстоятелства, независимо от пазарната стойност на тези позиции към този момент.

В някои юрисдикции ние можем да осъществяваме сделки с марж с вас или за вас както по отношение на сделки, търгувани на борса, така и по отношение на ИБТ и/или извънборсови сделки.

### 3. Обезпечение

Ако депозирате обезпечение като гаранция при нас, ще предприемем необходимите мерки, за да опазим вашите права по отношение на вашето обезпечение. Въпреки това, начинът, по който ще бъде тертирано вашето обезпечение, може да зависи от вида на сделката и кога същата се търгува. Може да има съществени различия в третирането на вашето обезпечение, в зависимост от това дали търгувате на признато или специално Място за търгуване (вж. т. 4 по-долу), където се прилага правилник на това Място за търгуване (или свързана клирингова къща) или търгувате на нерегулирана платформа за търгуване или извън платформа за търгуване (т.е. извънборсово или неборсово). Депозираното обезпечение може да изгуби обозначението си като ваша собственост, ако сеобедини с активи, които не са ваша собственост и можете да изгубите правата си на собственост върху това имущество като последица от това. Също така, когато сделките ви са рентабилни, можете да не получите обратно същите активи, които сте депозирали и може да се наложи да приемете плащане в замяна или заместващи активи, или пари. Въпреки че ви предоставяме информация относно опазването на вашите активи, трябва да проверявате как се третира вашето обезпечение.

### 4. Неборсови или Извънборсови (ИБТ) Сделки

Определени борси са обозначени като признати или регулирани Места за търгуване, които са подложени на надзор и които сами упражняват надзор върху търговията, осъществявана чрез техните платформи за търгуване, като членовете им са длъжни да се съобразяват с определени правила за поведение, заложи в правилници, специфични за всяко Място за търгуване и съдържащи както пруденциални изисквания, така и такива, свързани с поведението на (потенциалните си) членове. Сделки, търгувани другаде, т.е. извън признати или регулирани Места за търгуване, могат да бъдат изложени на значително по-големи рискове.

### 5. Сделки с ограничена отговорност

Преди да се сключи сделка с ограничена отговорност, трябва да се снабдите с официално писмено изявление, което да потвърждава, че задълженията ви при загуба по всяка сделка ще бъдат ограничени до определена сума, уговорена от вас преди сключването на сделката. Сумата, която можете да изгубите в сделки с ограничена отговорност, ще бъде по-малка отколкото при други сделки с марж, при които няма предварително определен лимит на загубите. Въпреки това, макар и загубите да са предмет на определен лимит, може да претърпите загубите в относително кратък срок. Загубите ви може и да са ограничени, но рискът да претърпите пълна загуба в размер на уговорената сума, е огромен.

### 6. Спиране на търгуване и ценни книжа на сивия пазар

Във време на бързи и/или големи ценови движения и по-специално, когато цените се увеличават или падат значително и бързо, Местата за търгуване може да бъдат

задължения съгласно правилниците на съответната борса временно да преустановят или ограничат търгуването с тези финансови инструменти. При определени пазарни условия може да се окаже трудно или невъзможно да се ликвидира или хеджира позиция. Ценни книжа, котиран на борса, може да бъдат спрени или котирането им междуременно да бъде преустановено или котирането да бъде включена в известие от Мястото за търгуване за спиране или въвеждане на забрана за търгуване с тях. По отношение на ценни книжа от сивия пазар, ценни книжа, за които е отправено заявление за котиране или допускане до търговия на Място за търгуване, когато все още не извършено листването или допускането на ценната книжа и ценната книга все още не е листвана или допусната до търговия на друго Място за търгуване, може да има недостатъчно публикувана информация, на която да се базира решение за покупка или продажба, тъй като правилата за прозрачност и пазарна злоупотреба, приложими за ценни книжа, листвани на борси, може да не се прилагат спрямо ценните книжа на сивия пазар.

## 7. Депозирани пари в брой и имущество

Средства или активи, депозирани от вас, могат да бъдат предмет на ограничени или снижени защити, ако бъдат предадени на трето лице или спрямо тях се прилага право на юрисдикция, различна от това на държава членка на ЕС или когато са предмет на обезпечителни права или тежести. Тези ограничени или снижени защити по отношение на пари или друго имущество, депозирани от вас за местни и чуждестранни сделки, може да доведе до загуби от вашите средства или активи, особено в случай на несъстоятелност или фалит. До каква степен можете да си възстановите пари или имущество може да се окаже регламентирано от определено законодателство или местни правила. В някои юрисдикции имущество, което е било изрично идентифицирано като ваше собствено, ще бъде пропорционално разпределено по същия начин, както парите в брой при разпределения в случай на недостиг.

## 8. Стабилизиране

Сделки може да се извършват в ценни книжа, когато цената е или е била засегната от мерки за стабилизирането им. Стабилизирането позволява пазарната цена на една ценна книжа да се поддържа изкуствено за времето, през което една емисия от ценни книжа се продава публично за първи път. Стабилизирането може да засегне не само цената на новата емисия, но и цената на други ценни книжа, свързани с нея. Нормативната уредба позволява стабилизиране с цел да се подобри и подпомогне процеса на установяване на цената на финансовите инструменти веднага след тяхното първоначално листване. Без подобни действия за стабилизиране цената на новолитвани ценни книжа понякога може да падне в периода, преди членовете или маркет-мейкъри да започнат да съдействат за предлагането на пазара на тази ценна книжа и подходящ брой проявяващи желание за участие купувачи и продавачи да започнат да търгуват с новолитваната ценна книжа. Стабилизирането се

извършва от “стабилизационен мениджър” (обикновено – фирма, която отговаря за пускането на нова емисия на пазара). Доколкото стабилизационният мениджър следва строг набор от правила, той има право да изкупува обратно ценни книжа, които при представянето им са били продадени на инвеститори или разпределени на институции, които са взели решение да ги продадат скоро след това. Последницата от това може да бъде да се задържи цената по време на периода на стабилизиране на по-високи нива, отколкото би била без дейностите по стабилизиране. Обстоятелството, че новоиздадена ценна книжа е била стабилизирана, не трябва да се приема като индикатор за нивото на интерес от страна на инвеститорите, нито за цената, на която те са готови да купят ценната книжа.

## 9. Трудно реализирани инвестиции

Както инвестиции, котиран на борса, така и извънборсови инвестиции могат да се окажат трудно реализирани инвестиции. Те включват неликвидни или по-слабо ликвидни ликвидни инвестиции, за които пазарът е ограничен или може да бъде ограничен. Съответно, може да се окаже трудно да се оцени пазарната им стойност и/или да се ликвидира позиция в подобна инвестиция в даден период от време.

## 10. Заемане на акции

Заемането на ценни книжа на трето лице може да доведе до загубване на правото на собственост от страна на собственика на тези ценни книжа. След уговорен период, заемополучателят трябва да прехвърли правото на собственост върху ценните книжа или върху ценни книжа от същия вид и издател обратно на кредитора. Задължението на заемополучателя да върне равностойни ценни книжа на кредитора е гарантирано с обезпечение, което трябва да се предостави от заемополучателя на кредитора за срока на сделката на кредитиране. Заемането на ценни книжа може да засегне данъчното ви положение и да засегне законните ви права в случай на несъстоятелност на кредитора, предоставил в заем ваши ценни книжа на трето лице.

## 11. Стратегии

Конкретните инвестиционни стратегии носят и своите собствени конкретни рискове. Така например, някои стратегии като “спред” или “страдъл” позиции могат да бъдат също толкова рискове като една проста “дълга” или “къса” позиция.