

# ПОЛИТИКА НА ОБРАБОТВАНЕ НА НАРЕЖДЕНИЯ

## I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящата политика определя стандартите за обработване на нарежданията, които Банката получава от клиентите си, както и реда за обединяване и разпределяне на нареждания, съгласно чл. 68, ал.1в от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива.

Обединена Българска Банка АД (наричана по-долу за краткост „Банката“) прилага правила и процедури в изпълнение на чл.87 от Закона за пазарите за финансови инструменти, осигуряващи незабавно, честно и точно изпълнение на всички нареждания на клиенти.

## II. ОБХВАТ

Тази политика се прилага спрямо всички Бизнес звена на Банката, които изпълняват или получават и предават нареждания за изпълнение.

## III. ОБРАБОТВАНЕ НА НАРЕЖДЕНИЯ

Всички Бизнес звена, (именно, Дирекция „Пазари и инвестиционно банкиране“, оторизираните служители в клонова мрежа и всяко друго свързано звено), ангажирани с обработване на нареждания на клиенти, осъществяват ефективни процедури и контрол, за да осигурят спазването на тази политика.

Всички нареждания на клиенти се изпълняват незабавно, честно и точно, съобразно вида на транзакциите.

Всички нареждания се регистрират и разпределят незабавно и точно.

Всички сравними в други отношения нареждания на клиенти се изпълняват последователно и незабавно, освен ако това е неосъществимо поради характеристиките на нареждането или преобладаващите пазарни условия или ако интересите на клиента не налагат обратното.

За целите на настоящата политика, Банката определя следните случаи на сравними в други отношения нареждания на клиенти (неизчерпателно изброени):

- Нарещдания, отнасящи се до един и същ финансов инструмент;
- Нарещдания за покупка или продажба;
- Нарещдания, получени от един и същ клиент чрез сходна среда (онлайн/офлайн).

Нарещдания, които нямат горните характеристики, не се считат за сравними в други отношения нареждания.

В случай, че Банката срещне съществено затруднение, свързано с правилното изпълнение на нареждане, подадено от непрофесионален клиент, клиентът следва да бъде уведомен незабавно при узнаване на затруднението.

Съществени затруднения възникват при следните обстоятелства (неизчерпателно изброени):

- Прекратяване на регистрацията на емисия финансови инструменти
- Временно спиране на търговията с емисия финансови инструменти на регулиран пазар
- Проблеми с ИТ инфраструктурата на Банката или с тази на съответните трети страни
- Всяко друго събитие, водещо до неизпълнение на нареждане незабавно и по начин, който да отговаря на очакванията на клиентите.
- Поставяне на емисия финансови инструменти под наблюдение от БФБ-София, съгласно чл. 42 от нейния правилник.

Дирекция „Пазари и инвестиционно банкиране“ отговоря за изпълнението на нареждания, осъществяват ефективен контрол за:

- Идентифициране на потенциални съществени забавяния
- Идентифициране на клиент, който следва да бъде информиран за съществени трудности
- Информирание на клиента

В случаите, когато Банката отговаря за надзора или организирането на сетълмент на изпълнено нареждане, тя предприема всички разумни мерки да гарантира, че всички финансови инструменти на клиента или средства на клиента, получени при сетълмента на това изпълнено нареждане, се доставят незабавно и коректно по сметката на съответния клиент.

#### **IV. ОБЕДИНЯВАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА НАРЕЖДЕНИЯ**

Обединяването на нареждане на клиент с нареждания на друг(и) клиент(и), или с тези на Банката, се случва, само когато обединяването няма да е във вреда на клиента, за чиято сметка Банката изпълнява даденото нареждане.

Преди обединяването на клиентски нареждания, Банката разяснява на клиента, че обединяването може да е неизгодно за него. Забранено е обединяването на нареждания без предварително уведомяване на клиента. Уведомлението може да бъде включено в договора за предоставяне на инвестиционни услуги или извършено чрез комуникационна среда, посочена изрично в договора.

Всички обединени клиентски нареждания се разпределят по своевременен, честен и обективен начин. Несправедливо предпочитание не се показва нито към Банката, нито към клиент. Всички нареждания се разпределят спрямо:

- Цената, по която сделката е изпълнена
- Средно - претеглената цена за поредица сделки

При обединяване на клиентски нареждания и (пълно или частично) изпълнение на Българска Фондова Борса – София АД, Бизнес звената, отговорни за изпълнение на нареждания, разпределят обединените нареждания по следния начин:

- Разпределението на сделките към отделните клиентски нареждания се извършва така, както ако отделните клиентски нареждания не са били обединявани и са изпълнявани по реда на тяхното постъпване.
- При разпределяне на сделките към клиентските нареждания, отговорните Бизнес звена следват последователността на регистрацията на отделните клиентски нареждания и ги разпределят в същата последователност, като отчитат характеристиките на нарежданията, специалните инструкции на клиентите и възможността за частично изпълнение.

- Когато последователността на регистрация на нарежданията предполага разпределяне на сделка към клиентско нареждане, което не позволява частично изпълнение, отговорните Бизнес звена няма да разпределят сделката към това клиентско нареждане, ако разпределението би противоречало на специалните инструкции на клиента. В този случай, се преминава към разпределяне на сделката към следващото по ред на постъпване нареждане.

В случай, че мястото на изпълнение или правилата на публичното предлагане налагат друг начин на разпределяне на нарежданията (включително при различни приоритети за разпределяне на пазарни и лимитирани нареждания), Банката ще се съобрази с конкретните изисквания на мястото на изпълнение или правилата на публичното предлагане и ще приложи възприетия начин на разпределяне на нарежданията.

Във всички останали случаи, в които Банката е имала възможност само частично да изпълни обединени клиентски нареждания, разпределянето става пропорционално, освен ако разпределянето не е във вреда за клиента.

Клиентски нареждания, обединени със сделки за собствена сметка на Банката, които са изпълнени частично, се разпределят за сметка на клиента с предимство пред Банката. В случай, че Банката не е могла да изпълни нареждането на клиента при преференциални условия, без обединяването му със сделки за собствена сметка, тя разпределя сделките пропорционално между себе си и клиента, ако това разпределение не е във вреда на клиента.

Банката поддържа регистри на всички нареждания, обединени с нареждания на други клиенти или със сделки за собствена сметка.

## **V. ЗЛОУПОТРЕБА С ПОВЕРИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

Информацията за изпълнени или чакащи изпълнение клиентски нареждания е поверителна информация, спрямо която се прилагат забраната за разпространение и злоупотреба с вътрешна и поверителна информация от страна на служителите и членовете на изпълнителното ръководство. съгласно която се прилагат съответните правила против. Банката прилага предприема всички необходими мерки за предотвратяване на злоупотребата с информация, съобразно специалните политики и процедури.

Комуникация с маркет мейкърите или с други лица, чиято присъща бизнес дейност е продаването и купуването на финансови инструменти или изпълнението на нареждания, когато е за целите на изпълнението на клиентско нареждане, не следва да се счита за злоупотреба с информация.

## **VI. ОБРАБОТВАНЕ НА ЛИМИТИРАНИ НАРЕЖДЕНИЯ**

Лимитирано нареждане на клиент е нареждане за покупка или продажба на финансов инструмент при определено ограничение за цената или по-добра цена и в определен обем. В случай на лимитирано нареждане с предмет акции, допуснати до търговия на регулиран пазар или търгувани на място за търговия, което не е изпълнено незабавно съгласно действащите пазарни условия, се счита за публично достъпно, когато Банката е подала нареждането за изпълнението на регулиран пазар или на МСТ и може да бъде изпълнено лесно веднага когато позволят пазарните условия.

За публичното оповестяване на лимитираното клиентско нареждане бизнес звената на Банката предават нареждането на регулирания пазар или на МСТ.

Банката приоритизира Регулираните пазари или МСТ в съответствие с Политиката за изпълнение на нареждания така, че да се гарантира изпълнение веднага когато позволят пазарните условия.

Бизнес звената (дирекция „Пазари и инвестиционно банкиране), отговорни за изпълнението на клиентските нареждания, могат да не оповестят публично лимитирано клиентско нареждане при следните обстоятелства:

- Нареждането е с по-голям обем в сравнение с нормалния пазарен обем (виж Приложение I) и
- Клиентът е дал специални инструкции нареждането да не се оповестява публично.

Бизнес звената, които получават клиентски инструкции за неоповестяване публично на нареждане, документират и съхраняват архив на получените инструкции.

## ПРЕДХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

**§ 1.Настоящата Политика е одобрена от изпълнителните директори на ОББ АД на 08.10.2009 г. и изменена с Протокол № 43/27.08.2018г. от УС на ОББ.**

### Приложение I: Orders large in scale compared with normal market size, standard market sizes and deferred publications and delays

#### Orders large in scale compared with normal market size for shares and depositary receipts

Average daily turnover (ADT) in EUR	ADT < 50 000	50 000 ≤ ADT < 100 000	100 000 ≤ ADT < 500 000	500 000 ≤ ADT < 1 000 000	1 000 000 ≤ ADT < 5 000 000	5 000 000 ≤ ADT < 25 000 000	25 000 000 ≤ ADT < 50 000 000	50 000 000 ≤ ADT < 100 000 000	ADT ≥ 100 000 000
Minimum size of orders qualifying as large in scale compared with normal market size in EUR	15 000	30 000	60 000	100 000	200 000	300 000	400 000	500 000	650 000