

**ПОЛИТИКА  
ЗА  
ИДЕНТИФИЦИРАНЕ, ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ, УПРАВЛЕНИЕ И РАЗКРИВАНЕ НА  
КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ**

**I. Общи положения**

1. Настоящата Политика е изготвена и въведена от Де Ново ЕАД в изпълнение на разпоредбите на Директива 2014/65/ЕС на Европейския Парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти (MiFIDII), Регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията относно организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници, Закона за пазарите на финансови инструменти, Наредба №58 на КФН за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични или непарични облаги (Наредба 58), транспонираща разпоредбите на Делегирана Директива (ЕС) 2017/593 за допълване на Директива 2014/65/ЕС и Наредба №38 на Комисията за финансов надзор (КФН) за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба 38), доколкото нейни разпоредби не противоречат или същата материя не е уредена в регламентите по прилагането на MiFIDII.
2. Настоящата политика е изготвена и въведена при отчитане на големината и организационната структура на Де Ново ЕАД, както и естеството, мащаба и сложността на неговата стопанска дейност.
3. Настоящата политика включва следното съдържание:
  - 3.1. тя определя по отношение на конкретните инвестиционни услуги и дейности и допълнителни услуги, извършвани от Де Ново ЕАД или от негово име, обстоятелствата, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти;
  - 3.2. тя определя принципи, които да се следват, и мерки, които трябва да бъдат приети, с цел управление на такива конфликти на интереси.

**II. Понятие за конфликт на интереси**

4. Конфликт на интереси е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги от Де Ново ЕАД и може да накърни интереса на клиент. Конфликт на интереси е налице, когато:
  - 4.1. интересите на инвестиционния посредник, включително на членовете на Съвета на директорите и на всички други лица, които могат да сключват самостоятелно или съвместно с друго лице сделки за сметка на инвестиционния посредник и свързаните с инвестиционния посредник чрез контрол лица, или на лице, което работи по договор за него, от една страна, могат да влязат (потенциален конфликт) или са влезли (конкретен конфликт) в противоречие с интересите на негов клиент, от друга страна;
  - 4.2. интересите на клиент на инвестиционен посредник могат да влязат или са влезли в противоречие с интересите на друг клиент.

**5.** ДЕ НОВО ЕАД е идентифицирал следните източници на възможни конфликти на интереси, които произтичат от ролята, която ДЕ НОВО ЕАД и респективно неговите клиенти изпълняват, а именно:

- 5.1. Когато ДЕ НОВО ЕАД действа като търговец, и/или инвеститор, и/или поемател, и/или консултант, и/или заемодател, и/или изпълнител на трансакции с финансови инструменти за сметка на клиент на база на посредничество или напасване на две съответстващи си противоположни по посока поръчки, и/или автор на независими изследвания и проучвания, и/или когато се стреми да осигури задоволителен резултат от трансакции, по които се явява консултант, както и когато се стреми да осигури нови клиенти и да поддържа отношенията си със съществуващите клиенти.
- 5.2. Когато клиентът е в качеството си на инвеститор, и/или търговец, и/или заемополучател и/или потребител на услуги, предоставяни от инвестиционния посредник, и/или страна по трансакция, и/или адресат на съвети, консултантски услуги, изследвания и проучвания, респективно като обект на такива изследвания и проучвания.

**6.** Де Ново ЕАД е установило различни ситуации, които може да възникнат в резултат от предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги, и наличието на които може да увреди интереса на клиент. Това са хипотези, които представляват конфликт на интереси, и в които Де Ново ЕАД, членове на Съвета на директорите, лица, които могат да сключват самостоятелно или съвместно с друго лице сделки за сметка на инвестиционния посредник, лице, което работи по договор за него, или лице, пряко или непряко свързано с него чрез контрол:

- 6.1. има възможност да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента, включително като препоръча определена сделка на клиент или сключи такава при управление на клиентски портфейл;
- 6.2. има интерес от резултата от предоставяната услуга на клиента или от осъществяваната сделка за сметка на клиента, който е различен от интереса на клиента от този резултат;
- 6.3. има финансов или друг интерес да предпочете интереса на клиент или група от клиенти пред интереса на друг клиент или група от клиенти;
- 6.4. получава или ще получи от лице, различно от клиента, облаги във връзка с дадена услуга;
- 6.5. осъществява същата дейност като клиента;
- 6.6. придобило е или може да придобие, или да сключи сделка за собствена сметка с финансови инструменти, чието закупуване препоръчва на клиентите си, ако от покупката на клиента инвестиционният посредник, съответно лицето, което работи по договор за него, ще има лична изгода;
- 6.7. съветва клиент да закупи или продаде определени финансови инструменти, съответно взема решение за сключване на сделка при управление на портфейл с финансови инструменти, които инвестиционният посредник, лицето, което работи по договор с него, или друг негов клиент желае да продаде или закупи;
- 6.8. съветва клиент да закупи или продаде на определено лице дялови ценни книжа, с цел да окаже влияние при упражняване на правото на глас по ценните книжа;

- 6.9. препоръчва сключването, взема инвестиционни решения при управление на портфейл за сключване и/или сключва сделки с финансови инструменти за сметка на клиент в обем или честота, на цени или с определена насрещна страна, за които според конкретните обстоятелства може да се приеме, че са изключително в интерес на инвестиционния посредник, съответно на лицето, което работи по договор с него;
  - 6.10. едновременно или последователно едно лице участва в предоставянето на отделни инвестиционни или допълнителни услуги и това накърнява интересите на клиента;
  - 6.11. налице е обвързаност при определянето на възнагражденията на различни организационни единици във връзка с работата им с клиенти;
  - 6.12. налице е обмен на информация между лица, които участват в извършването на различни услуги за един или повече клиенти, относно тези клиенти, подаваните от тях нареждания, сключвани сделки и притежавани активи.
7. Изброяването по т.6 е неизчерпателно, като само дава примери за някои случаи на конфликт на интереси. В практиката на инвестиционния посредник може да възникнат и други ситуации, които да се квалифицират като конфликт на интереси, като тяхното управление ще се извършва съобразно настоящата политика.

### **III. Принципи при третиране на конфликт на интереси**

8. За предотвратяването и правилното третиране на неизбежно възникващите конфликти на интереси, Де Ново ЕАД спазва следните принципи:
- 8.1. Безконфликтност – Де Ново ЕАД и лицата, които работят за него, не трябва да се поставят в ситуация, в която може да възникне или възниква конфликт на интереси с клиент на инвестиционния посредник, а ако това се случи, винаги следва да се отдава предимство на интереса на клиента;
  - 8.2. Равностойно и справедливо третиране и лоялност към клиентите - инвестиционният посредник и лицата, които работят за него, не трябва да се поставят в ситуация, в която интересът на един клиент да влезе в конфликт със задълженията към друг клиент;
  - 8.3. Конфиденциалност - инвестиционният посредник и лицата, които работят за него, не трябва да използват в своя полза или в полза на друго лице, включително друг клиент, получената при действия за клиент информация;
  - 8.4. Пълно и предварително разкриване на информация за потенциални и конкретни конфликти на интереси от лицата, работещи по договор за инвестиционния посредник;
  - 8.5. Справедливо определяне на трудовото възнаграждение и на всички допълнителни плащания на лицата, които работят по договор за инвестиционния посредник по начин, който не създава предпоставки за недобросъвестно изпълнение на функциите възложени на тези лица;
  - 8.6. Отделен контрол върху лицата, чиито основни функции включват извършването на услуги от името и/или за сметка на клиенти или предоставянето на услуги на клиенти, когато между интересите на клиентите може да възникне конфликт, или които по друг начин представляват различни конфликтни интереси, между които може да възникне конфликт, включително

интереса на инвестиционния посредник.

- 8.7. Принцип на “четирите очи”, изискващ последващ контрол на всички операции с финансови инструменти;
- 8.8. Принцип на независимост, според който всяка дирекция и нейният персонал трябва да действат независимо що се касае до интересите на съответните клиенти;
- 8.9. Отказ от действие при възникване на конфликт на интереси, в случаите когато не могат да бъдат спазени настоящите принципи.

#### **IV. Мерки за идентифициране и предотвратяване или управление на конфликти на интереси**

**9.** На база на изложените по-горе принципи, Де Ново ЕАД прилага следните конкретни мерки за идентифициране и предотвратяване или управление на всички конфликти на интереси между Де Ново ЕАД, включително членовете на Съвета на сиректорите, служители и обвързани агенти или всяко лице, пряко или косвено свързано с тях чрез отношение на контрол, и техните клиенти или между отделните клиенти, които възникват в процеса на предоставяне на инвестиционни и допълнителни услуги или комбинации от тях, включително конфликтите на интереси, възникнали в резултат от получаването на стимули от трети страни или от самото възнаграждение на инвестиционния посредник, както и от други механизми за стимулиране:

- 9.1. Хоризонтално и вертикално сегрегирание на функциите на отделните звена в организационната структура на инвестиционния посредник;
- 9.2. Разкриване на информация от лицата, които работят по договор за инвестиционния посредник за притежаваните от тях и свързани с тях лица финансови инструменти, участия в органи на дружества и други установени от Съвета на директорите обстоятелства;
- 9.3. Строги правила за личните сделки на лицата, които работят по договор за Де Ново ЕАД
- 9.4. Недопускане на едновременното или последователното участие на едно лице в предоставянето на отделни инвестиционни или допълнителни услуги или съвместяване на функции, когато това съвместяване може да навреди на надлежното управление на конфликтите на интереси;
- 9.5. Липса на пряка обвързаност между възнаграждението на лицата, извършващи основно една дейност, и възнаграждението на лицата, извършващи основно друга дейност за инвестиционния посредник, или приходите, реализирани от последните, ако може да възникне конфликт на интереси във връзка с тези дейности;

- 9.6. Информирание на клиента за възникването на конфликт на интереси и разкриването на неговото естество, доколкото това не противоречи на закона. Когато прилагането на настоящата политика не е достатъчно да гарантира с необходимата сигурност, че ще бъдат предотвратени рисковете от увреждане на интересите на клиента, Де Ново ЕАД разкрива ясно на клиента общия характер и/или източниците на конфликти на интереси и взетите мерки за смекчаване на тези рискове, преди да извършва дейност за негова сметка. Разкриването се прави на траен носител и включва достатъчно подробни сведения предвид естеството на клиента, така че да му даде възможност да вземе информирано решение по отношение на услугата, в рамките на която възниква конфликтът на интереси. В този случай ДЕ НОВО ЕАД ще продължава предоставянето на съответната услуга само след получаването на изрично съгласие от клиента.
- 9.7. Обмен на информация (за финансови възможности на клиенти, структура на портфейла, намерения за инвестиране и др.), който може да породи конфликт на интереси или да накърни интересите на клиент, между различни служители и организационни единици, се извършва само при спазване на установените в тези правила изисквания, като при констатиран конфликт на интереси за това се уведомява ръководителя на дирекцията за съответствие с нормативните изисквания в Де Ново ЕАД, който осъществява контрол върху обмена на тази информация;
- 9.8. Възможност за отказ от действие, тогава когато вече ДЕ НОВО ЕАД работи за даден клиент и може да се окаже неподходящо да приеме бизнес с друг клиент, ако по преценка на съответния ръководител се установи, че ДЕ НОВО ЕАД няма да бъде в състояние да управлява конфликта на интереси в разумна степен, или ако е възпрепятстван да направи това от законови или регулаторни съображения.
- 10.** В допълнение към мерките по т.9 по-горе, Де Ново ЕАД прилага и следните изрични изисквания и ограничения към своята дейност:
- 10.1. Де Ново ЕАД не може да извършва сделки за сметка на клиенти в обем или с честота, на цени или с определена насрещна страна, за които според обстоятелствата може да се приеме, че се извършват изключително в интерес на Де Ново ЕАД, освен ако клиентът е дал изрични инструкции за това, по своя собствена инициатива;
- 10.2. Де Ново ЕАД не може да купува за своя сметка финансови инструменти, за които негов клиент е подал нареждане за покупка, и да ги продава на клиента на цена, по-висока от цената, на която ги е купил. Тази забрана се отнася и за всички лица, които работят по договор за Де Ново ЕАД, и за свързани с тях лица;
- 10.3. Всяко лице, работещо по договор за Де Ново ЕАД е длъжно да информира незабавно дирекцията за съответствие с нормативните изисквания, когато установи възникването на ситуация, която поражда конфликт на интереси. В този случай, ръководителят на дирекцията за съответствие с нормативните изисквания дава задължителни указания за справедливото уреждане на имуществените интереси на лицата, чиито интереси са в конфликт, и за преодоляване на самата ситуация.
- 11.** В случаите, когато Де Ново ЕАД изготвя или организира изготвянето на инвестиционни проучвания, предназначени за разпространение или е вероятно

впоследствие да бъдат разпространени публично или сред клиентите на Де Ново ЕАД, на отговорност на инвестиционния посредник, той прилага всички мерки за третиране на конфликти на интереси по отношение на финансовия анализатор, участващ в изготвянето на изследването, и на други работещи по договор за Де Ново ЕАД лица, чиито отговорности или бизнес интереси могат да влязат в конфликт с интересите на лицата, на които се предоставя инвестиционното изследване.

**12.** В случаите по т.11 по-горе, Де Ново ЕАД осигурява и спазването на следните допълнителни условия:

- 12.1. финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за Де Ново ЕАД, да не сключват лични сделки или сделки за сметка на друго лице, включително за инвестиционния посредник, с финансови инструменти, до които се отнася инвестиционното изследване, или със свързани с тях финансови инструменти, със знанието за вероятния момент на оповестяване или за съдържанието на инвестиционното изследване; изречение първо се прилага, когато инвестиционното изследване не е достъпно за публиката или за клиентите и не може лесно да бъде направено въз основа на достъпна за публиката или клиентите информация; забраната по изречение първо важи, докато не бъде осигурена разумна възможност за адресатите на инвестиционното изследване да действат съгласно него; забраната по изречение първо не се прилага спрямо маркет-мейкърите, които действат добросъвестно и в хода на обичайното извършване на такава дейност, както и при изпълнение на поръчки на клиенти, дадени по тяхна инициатива;
- 12.2. извън случаите по т. 12.1, финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за Де Ново ЕАД и участват в изготвянето на инвестиционното изследване, да не извършват лични сделки с финансови инструменти, до които се отнася инвестиционното изследване, или със свързани с тях финансови инструменти, в противоречие с дадени препоръки в периода, за който те са валидни, освен при изключителни обстоятелства и с предварителното одобрение на лице от отдела за вътрешен контрол или от правния отдел на инвестиционния посредник;
- 12.3. Де Ново ЕАД, финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за Де Ново ЕАД и участват в изготвянето на инвестиционното изследване, не могат да получават възнаграждения, комисионни или непарични облаги в нарушение на Глава четвърта от Наредба № 58 от лица, които имат съществен интерес във връзка с предмета на инвестиционното изследване;
- 12.4. Де Ново ЕАД, финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за Де Ново ЕАД и участват в изготвянето на инвестиционното изследване, не могат да обещават на емитентите, до които то се отнася, благоприятното им представяне в изследването;
- 12.5. емитенти, всички лица, които работят по договор за Де Ново ЕАД, освен финансовия анализатор, както и всички други лица, да нямат право преди разпространението на инвестиционното изследване да преглеждат неговия проект с цел установяване на верността на фактите, представени в изследването, или с друга цел, освен с оглед удостоверяване изпълнението на нормативните задължения на инвестиционния посредник, ако проектът включва препоръка или очаквана цена.

**13.** Дирекцията за съответствие с нормативните изисквания в Де Ново ЕАД води и редовно актуализира регистър на видовете инвестиционни или допълнителни услуги или

инвестиционна дейност, при които е възникнал — или в случай на текуща услуга или дейност — може да възникне конфликт на интереси, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти.

**14.** Дирекцията за съответствие с нормативните изисквания постоянно следи ситуацията, при които могат да възникнат конфликти на интереси, като най-малко веднъж годишно изготвя и предоставя на Съвета на директорите доклад относно случаите отразени в регистъра по т.13.

**15.** Докладът по т.14 съдържа и оценка на ефективността на настоящата политика, както и предложения за своевременното ѝ актуализиране.

## **V. Правила за личните сделки на лицата работещи по договор за Де Ново ЕАД**

**16.** Правилата по този раздел регламентират реда, приложим при регистриране и сключване на лични сделки с финансови активи от лицата, които работят по договор за Де Ново ЕАД.

**17.** Лична сделка е всяка сделка с финансови инструменти, която се извършва пряко или не пряко от името на лице, което работи по договор за Де Ново ЕАД, когато това лице действа извън обхвата на служебните си задължения, или сделката се извършва за сметка на това лице или на трето лице, с което работещият по договор с Де Ново ЕАД има семейна връзка или е свързано лице или има други отношения, от които произтича пряк или непряк интерес от резултата от сделката, различен от такси и комисиони за нейното изпълнение.

**18.** Конфликт на интереси при лични сделки е ситуация, при която частните, обикновено икономически интереси на работещ по договор за Де Ново ЕАД сериозно противоречат, или създават основателни съмнения за конфликт със служебните му задължения и отговорности. Типично, конфликт на интереси при лична сделка е налице, когато работещ по договор с Де Ново ЕАД:

- 18.1. при изпълнение на договор или нареждане на клиент за сделка с финансови инструменти, предпочете запазване на своя интерес или интереса на свързано с него лице за сметка на интереса на клиента, или
- 18.2. сключи лична сделка, която може непосредствено да доведе до настъпването на вреда или пропускането на полза за клиента и към момента на сключването ѝ работещият по договор за Де Ново ЕАД е знаел това, или
- 18.3. сключи сделка с финансови инструменти, препоръчвана на клиент, за сключването на която за съответното лице е предвидено специално възнаграждение, или
- 18.4. придобие или може да придобие, или извършва сделки за собствена сметка с финансови инструменти, чието закупуване препоръчва на клиентите, ако от покупката на клиента съответното лице ще има лична изгода, или
- 18.5. има възможност да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента или има интерес от резултата от предоставяната услуга на клиента или от осъществяваната сделка за сметка на клиента, който е различен от интереса на клиента от този резултат, или

- 18.6. има финансов или друг стимул да предпочете интереса на клиент или група от клиенти пред интереса на друг клиент, или
- 18.7. осъществява същата дейност като клиента, или
- 18.8. получава или ще получи от лице, различно от клиента, стимул във връзка с услуга, предоставена на клиента, под формата на комисиона, парична или непарична облага, в нарушение на действащата нормативна уредба.

**19.** При изпълнение на служебните си задължения и при сключването на лични сделки лицата, работещи по договор за Де Ново ЕАД са длъжни да спазват следните разумни принципи:

- 19.1. Не прави нищо, което счита за незаконно или неетично;
- 19.2. Не използва собствеността на дружеството за свои облаги;
- 19.3. Не се въвличай в сделки, които нямат реална, законна и основателна цел;
- 19.4. Не прави нищо, което изисква да лъжеш;
- 19.5. Потърси съвет, когато се колебаеш.

**20.** Лицата, работещи по договор за Де Ново ЕАД никога и по никакъв начин не трябва да се възползват от служебното си положение за свои лични или на свързани с тях лица интереси. Те не трябва да участват в никакви сделки и не трябва да търсят финансови изгоди, които са несъвместими с тяхната длъжност, функции, задължения или с тяхното осъществяване.

**21.** При сключването на лични сделки не може да се нарушава принципа за равностойно и справедливо третиране на клиентите на инвестиционния посредник.

**22.** Де Ново ЕАД третира нарежданията за сключване на лични сделки съгласно Политиката за изпълнение на клиентски нареждания.



**23.** Всяко лице, което работи по договор за Де Ново ЕАД е длъжно да уведоми Де Ново ЕАД за кръга от лица-клиенти на инвестиционния посредник, чиито сделки с финансови инструменти са определени като лични сделки, съгласно настоящите Правила, включително и за всяка промяна на този кръг от лица. Уведомлението се подава до ръководителя на дирекция “Съответствие с нормативните изисквания”.

**24.** На база на уведомленията по предходната точка, Де Ново ЕАД по всяко време ще бъде в състояние да изготви справка за личните сделки, сключени чрез инвестиционния посредник.

**25.** Лицата, които работят по договор за Де Ново ЕАД са длъжни да уведомяват в срок от 3 дни Де Ново ЕАД и за всяка лична сделка, която е сключена чрез друг инвестиционен посредник. Уведомлението се подава до ръководителя на дирекция “Съответствие с нормативните изисквания” и съдържа данни за лицето за чиято сметка е сключена сделката (имена и ЕГН), наименованието на инвестиционния посредник, чрез който е сключена сделката, характеристиките на финансовите инструменти, вида на сделката (купува или продава), същността на сделката (ако е различна от купува или продава), датата на сключване на сделката, единичната цена на финансовите инструменти и общата платена или получена сума.

**26.** На база на уведомленията по предходната точка, Де Ново ЕАД води специален регистър на личните сделки, сключени чрез друг инвестиционен посредник.

**27.** Де Ново ЕАД насърчава лицата, работещи за него да съдействат, доколкото това е възможно, личните сделки да се сключват чрез дружеството.

**28.** Разпоредбата на т.25 не се прилага за:

28.1. лични сделки, сключени при управление на индивидуален портфейл, ако не е налице предхождащ сключването на сделката обмен на информация във връзка със сделката между лицето, извършващо управлението, и лицето, което работи по договор за инвестиционния посредник, или друго лице, за чиято сметка е сключена сделката;

28.2. лични сделки с предмет дялове на предприятия за колективно инвестиране или дялове на предприятия за колективно инвестиране, които подлежат на надзор съгласно законодателството на държава членка, изискващо ниво на разпределение на риска в активите им, еквивалентно на това при колективните инвестиционни схеми, ако лицето, което работи по договор за инвестиционния посредник, или друго лице, за чиято сметка е сключена сделката, не участва в управлението на това предприятие.

**29.** Де Ново ЕАД пази архив на личните сделки, за които е уведомен или които са установени от него, включително разрешения или забрани във връзка с такива сделки.

**30.** Забранява се извършването на лични сделки, с които се манипулира пазара на финансови инструменти, а именно:

30.1. извършването на сделки или подаването на нареждания, които създават или могат да създадат невярна или подвеждаща представа относно търсенето, предлагането или цената на финансови инструменти или които определят чрез действията на едно лице или чрез съвместни действия на две или повече лица цената на един или няколко финансови инструмента на необичайно или изкуствено ниво;

30.2. извършването на сделки или подаването на нареждания, при които се използват фиктивни способности или други форми на измамни действия.

**31.** Забранява се на лицата, които работят по договор за ДЕ НОВО ЕАД:

- 31.1. да купуват за своя сметка финансови инструменти, за чието закупуване клиент е подал нареждане, и да ги продават на клиента на цена, по-висока от цената, на която са ги купили;
- 31.2. да правят симулативни предложения за сключване на сделки с финансови инструменти, да сключват сделки с финансови инструменти, с които се създава невярна представа за цената или обема на търговия с финансовите инструменти, или да сключват сделки, които са привидни, да разпространяват неверни слухове и необосновани прогнози, както и да извършват други заблуждаващи действия във връзка с цената или обема на сделките с финансови инструменти;
- 31.3. да ползват за облагодетелстване на себе си, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти и за пари на клиенти на инвестиционния посредник, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения;
- 31.4. да извършват каквито и да било действия с портфейл от финансови инструменти на клиенти или във връзка с подадена поръчка от клиент, водени от личния си интерес;
- 31.5. да извършва дейност по друг начин, която застрашава интересите на клиентите на Де Ново ЕАД.

**32.** Лице, което работи по договор за Де Ново ЕАД и което участва в извършването на дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или което поради осъществяваната от него дейност за Де Ново ЕАД има достъп до вътрешна информация или до друга поверителна информация за клиенти или сделки със или за клиенти, не може да:

- 32.1. Сключва лични сделки,
  - чието осъществяване е забранено от действащата нормативна уредба,
  - свързани със злоупотреба или неправомерно разкриване на поверителна информация,
  - осъществяването на които е в противоречие или може да доведе до противоречие със задължение на Де Ново ЕАД съгласно действащата нормативна уредба;
- 32.2. предоставя съвет или да оказва съдействие извън обичайно осъществяваната от него дейност за Де Ново ЕАД на друго лице, което да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако би била лична сделка на лицето, което работи по договор за Де Ново ЕАД, би била забранена;
- 32.3. разкрива, извън обичайно осъществяваната от него дейност за Де Ново ЕАД, информация или мнение на друго лице, при условие че знае или обосновано може да се предположи, че знае, че в резултат на това разкриване е възможно лицето да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако би била лична сделка на лицето, което работи по договор за Де Ново ЕАД, би била забранена или да предостави съвет или да окаже съдействие на трето лице за сключването на такава сделка.

**33.** При изпълнение на нареждания за сделки с финансови инструменти подадени от лицата, които работят по договор за Де Ново ЕАД, инвестиционният посредник може да договаря „сам със себе си“ само при условие, че в договора с лицата изрично е записана такава клауза и такава договоряне не противоречи на действащата нормативна уредба и на правилата и системата за търговия на регулирания пазар на финансови инструменти, където се изпълняват нарежданията.

**34.** Когато Де Ново ЕАД изготвя или организира изготвянето на инвестиционни проучвания, предназначени за разпространение или е вероятно впоследствие да бъдат разпространени публично или сред клиентите, Де Ново ЕАД ще прилага мерките, предвидени за третиране на конфликти на интереси по отношение на служителите, участващи в изготвянето на проучването, и на други работещи по договор за Де Ново ЕАД лица, чиито отговорности или бизнес интереси могат да влязат в конфликт с интересите на лицата, на които се предоставя инвестиционното проучване.

**35.** Лицата, които работят по договор за Де Ново ЕАД, не могат да сключват лични сделки или сделки за сметка на друго лице, включително за Де Ново ЕАД, с финансови инструменти, до които се отнася инвестиционното проучване по предходната точка, или със свързани с тях финансови инструменти, със знанието за вероятния момент на оповестяване или за съдържанието на инвестиционното проучване, когато инвестиционното проучване не е достъпно за публиката или за клиентите, докато не бъде осигурена разумна възможност за адресатите на инвестиционното проучване да действат съгласно него. Тази забрана не се прилага по отношение на финансовите инструменти, за които Де Ново ЕАД действа като маркет-мейкър, както и при изпълнение на нареждания на клиенти, дадени по тяхна инициатива.

**36.** Лицата, които работят по договор за Де Ново ЕАД и участват в изготвянето на инвестиционното проучване, не могат да извършват лични сделки с финансови инструменти, за които се отнася инвестиционното проучване, или със свързани с тях финансови инструменти, в противоречие с дадени препоръки в периода, за който тези препоръки са валидни, освен при изключителни обстоятелства и с предварителното одобрение на ръководителя на дирекцията за съответствие с нормативните изисквания.

**37.** При встъпване в длъжност или при започване на дейност за Де Ново ЕАД, съответните лица предоставят информация за притежаваните от тях финансови инструменти на ръководителя на дирекцията за съответствие с нормативните изисквания.

**38.** Информацията по предходната точка се предоставя и при всяко последващо придобиване или разпореждане с финансови инструменти до края на работния ден, следващ деня на придобиването или разпореждането, освен когато съответната сделка е извършена чрез Де Ново ЕАД.

**39.** В случаите, когато е сключен договор между Де Ново ЕАД и трето лице за възлагане извършването на дейност от това трето лице, в него следва да се включи задължение за това лице да поддържа регистър на личните сделки, сключени от лица работещи по договор за Де Ново ЕАД, и да предоставя тази информация на Де Ново ЕАД при поискване.

## **VI. Заключение разпоредби**

**40.** Настоящата Политика се предоставя за сведение и изпълнение на всички лица, които работят по договор за Де Ново ЕАД, и същите предоставят декларация, че са запознати със съдържанието ѝ. Изпълнителните директори могат да издават заповеди и инструкции по прилагането на тази Политика.

**41.** Настоящата Политика се предоставя на всеки клиент или потенциален клиент, на траен носител, за запознаване с нея. Политиката се публикува и на интернет страницата на инвестиционния посредник.

**42.** Настоящата Политика е приета от Съвета на директорите на Де Ново ЕАД с Протокол № 64 от 16.05.2018г.