

ПОЛИТИКА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА НАРЕЖДАНИЯ ЗА СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД

ГЛАВА ПЪРВА ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. Настоящата Политика за изпълнение на нареждания за сделки с финансови инструменти в „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД (Политиката) определя правилата и процедурите, които „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД (ИП) и лицата, които работят по договор за него, следват, за да осигурят най-добро изпълнение на клиентските нареждания, както и да осигурят, че ЕТ предприема всички необходими стъпки за получаване на възможно най-добрия резултат за клиента и избягване на конфликт на интереси.

Чл. 2. (1) Политиката има за цел да определи местата за изпълнение на нарежданията, предимствата и недостатъците на всяко място и принципите за постигане на най-добър резултат при изпълнение на нареждания, подадени от непрофесионални и от професионални клиенти.

(2) Политиката не се прилага в случаите, когато клиентът е категоризиран като приемлива насрещна страна.

Чл. 3 Основно правило при осъществяване дейността на ИП е честното, справедливо и професионално отношение към клиентите, както и равностойното им третиране, в съответствие с техните най-добри интереси.

Чл. 4. Настоящата политика се базира на принципа на съблюдаване изискванията на всички нормативни актове и вътрешно-дружествени документи, като ИП своевременно уведомява клиентите си за всяка промяна в нея чрез интернет сайта си www.elana.net.

Чл. 5. Към момента на изготвяне на настоящата политика ИП приема и изпълнява нареждания за следните финансови инструменти: акции, дялове на предприятия за колективно инвестиране, борсово търгувани фондове (ETF), индекси, дългови ценни книжа (облигации и инструменти на паричния пазар) и договори за разлики (CFD), деривати. Описание на продуктите, които предлага ИП, и рисковете, свързани с тях, може да намерите на интернет страницата на посредника www.elana.net.

ГЛАВА ВТОРА ПРИНЦИП НА „НАЙ-ДОБРИЯ РЕЗУЛТАТ“

Чл. 6. (1) ИП изпълнява нареждането на клиента, като предприема всички стъпки за получаване на възможно най-добрия резултат за клиента. ИП е изпълнил това задължение, ако е предприел достатъчни стъпки, за да отчете:

- цената, съгласно условията на нареждането;
- размера на разходите;
- бързината на изпълнение на нареждането;
- вероятността за изпълнение;
- сетълмента;
- размера и естеството на нареждането;
- както и всички други обстоятелства, свързани с изпълнението на нареждането.

(2) При изпълнение на нареждане, подадено от непрофесионален клиент, възможно най-добрият резултат се определя от общата стойност на сделката, включваща цената на финансовия инструмент и разходите, свързани с изпълнението.

(3) Разходите, свързани с изпълнението, включват всички разходи, които са пряко свързани с изпълнението на нареждането, включително такси за мястото на изпълнение, таксите за клиринг и сетълмент, както и други такси и възнаграждения, платени на трети лица, участващи в изпълнение на нареждането.

(4) За постигане на възможно най-добрия резултат, в случаите когато съществува повече от едно конкурентно място за изпълнение на нареждане във връзка с финансови инструменти и при извършване на преценка и сравнение на резултатите, които могат да бъдат постигнати за

непрофесионалният клиент при изпълнение на нареждането на всяко от местата за изпълнение, посочени в настоящата Политика, ИП взема предвид:

- комисионата си и
- разходите за изпълнение на нареждането на всяко от възможните места за изпълнение.

(5) ИП няма право да получава възнаграждения, отстъпка или друг вид облага за предаване на нареждане до конкретно място на търговия или за изпълнение на нареждане, ако по този начин нарушава изискванията за управление на конфликт на интереси, разкриване на информация на клиента, правилата за предоставяне на независими инвестиционни съвети, ограниченията за получаване на комисиони и облаги и клаузите на договора.

Чл. 7. При конкретни инструкции от страна на клиента инвестиционният посредник трябва да изпълни нареждането в най-добър интерес на клиента, като следва тези инструкции. За нареждане без конкретни инструкции, ИП прави съответна преценка. Съобразявайки се с конкретните инструкции, ИП е изпълнил задължението си да действа за постигане на най-добър резултат за своите клиенти.

Чл. 8. Клиентът следва да има предвид, че подадените от него специални инструкции могат да попречат на ИП да предприеме необходимите действия за постигане на най-добър резултат при изпълнение на нарежданията на клиента в съответствие с настоящата политика, за тази част от нареждането, за която се отнасят инструкциите.

Чл. 9. Ако по преценка на ИП, специалното нареждане се отклонява значително от пазарната ситуация, ИП може, когато е в интерес на клиента, да го изпълни, като не се съобрази с инструкцията на клиента и приложи настоящата Политика.

Чл. 10. ИП изпълнява нареждания за сметка на клиент, след като клиентът е дал своето предварително съгласие относно следването на настоящата политика.

Чл. 11. ИП полага грижа за постигане на най-добрия резултат за клиента относно инструменти, допуснати до регулиран пазар, спазвайки всички принципи на настоящата Политика и законодателните критерии.

ГЛАВА ТРЕТА ФАКТОРИ ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НАЙ-ДОБРО ИЗПЪЛНЕНИЕ И ОТНОСИТЕЛНАТА ИМ ЗНАЧИМОСТ

Чл. 12. ИП определя относителната значимост на факторите, посочени в чл. 6, отчитайки множество критерии, включително категоризацията на клиента (дали същият е категоризиран като професионален клиент или като непрофесионален клиент), наличието на повече от едно конкурентни места за изпълнение на нареждането и разходите за изпълнение на всяко от тези места, характеристиките на самото нареждане и на финансовите инструменти, за които се отнася нареждането.

Чл. 13. Основните критерии, които ИП взема предвид при определяне на относителната значимост на факторите за най-добро изпълнение, съобразно категоризацията на клиента са:

- за професионални клиенти: ИП определя възможно най-добрия резултат за клиента като взема предвид характеристиките му, вкл. категоризацията му като професионален, характеристиките на нареждането, включително когато то е свързано със сделка за финансиране с ценни книжа, характеристиките на финансовите инструменти, които са предмет на това нареждане, както и характеристиките на местата за изпълнение, към които може да бъде насочено нареждането.
- За непрофесионални клиенти: ИП определя най-добрия резултат за клиента по отношение на общата стойност на сделката за клиента, представляваща цената на финансовия инструмент, увеличена, съответно намалена с разходите, свързани с изпълнението на нареждането, които включват всички разходи, понесени от клиента и пряко свързани с изпълнението на нареждането, включително таксите на мястото на изпълнение на нареждания, такси за клиринг и сетълмент, както и други такси, платени на трети страни, свързани с изпълнението на нареждането.

ГЛАВА ЧЕТВЪРТА МЕСТА ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДАНЯ

Чл. 14. Клиентските нареждания се изпълняват основно на места за търговия и извън места за търговия.

Чл. 15. Местата за търговия са:

- Регулиран пазар („РП“);
- Многостранна система за търговия („МСТ“);
- Организирана система за търговия („ОСТ“).

Чл. 16. Други места за търговия могат да бъдат:

- Систематичен участник;
- Маркет-мейкър;
- Други предоставящи ликвидност лица.

Чл. 17. Подадените до ИП чрез платформите, нареждания за сделки с финансови инструменти, допуснати до регулиран пазар в чужбина, се изпълняват на съответния регулиран пазар в чужбина непряко, като ИП предава нареждането за изпълнение на свои партньори, които пряко или чрез друг брокер са членове на този пазар.

Чл. 18. Финансовите инструменти, за които е възможно изпълнение само на едно място за изпълнение се счита, че изпълнявайки на това място ИП, е постигнал най-добрия резултат за клиента.

Чл. 19. Ако финансовите инструменти се търгуват на повече от един регулиран пазар, нареждането се изпълнява на това място, на което е възможно постигането на най-добър резултат.

Чл. 20. При предоставяне на услуги по изпълнение на нареждания от името на непрофесионални и професионални клиенти, както и търговия за собствена сметка, когато ИП встъпва като насрещна страна на такива клиенти, посредникът разчита в значителна степен на следните места за изпълнение, съобразно класа търгуван финансов инструмент:

Дялови ценни книжа

- Акции и дялове на дружества, допуснати до търговия на регулиран пазар на „Българска Фондова борса-София“ АД („БФБ“) ИП изпълнява клиентските нареждания за сделки с акции и дялове на дружества, допуснати до търговия на регулиран пазар, организиран от БФБ, единствено на този регулиран пазар.

Дългови инструменти

- Корпоративни облигации
ИП изпълнява клиентски нареждания за сключване на сделки с корпоративни облигации, приети за търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ, единствено на този регулиран пазар.
ИП изпълнява клиентски нареждания за сключване на сделки с корпоративни облигации, приети за търговия на място на търговия, извън територията на РБ, чрез Многостранна система за търговия, организирана от Saxo Bank A/S и Auerbach Grayson.
- Държавни ценни книжа („ДЦК“)
ИП изпълнява нареждания за български ДЦК, емитирани от Министерството на финансите на БФБ и на многостранна система за търговия, както и между банковия пазар.
ИП изпълнява нареждания за сделки с държавни ценни книжа, емитирани от други държави на многостранна система за търговия

Други инструменти

ИП изпълнява клиентски нареждания за сделки с компенсаторни инструменти, варианти и права, допуснати до търговия на регулиран пазар, организиран от БФБ, единствено на този регулиран пазар.

ОТС Деривати

ИП изпълнява клиентски нареждания за сделки с валутни форуърди и суапи, лихвени суапи, валутни и лихвени опции, стокови суапи и други извънборсови деривати, извън място на търговия. Изпълнението на тези сделки става под формата на ОТС сделки между клиента и ИП. Клиентите сключват стандартизиран договор с ИП.

ИП изпълнява клиентски нареждания за сделки с описаните дотук финансови инструменти извън място за търговия („ОТС“), в съответствие с действащото законодателство и доколкото това не

противоречи на задълженията на ИП да търгува с акции, допуснати до търговия на регулиран пазар или търгувани на МСТ на регулиран пазар, МСТ, със систематичен участник или на еквивалентен пазар в трета страна, както и да търгува с деривати, за които такова задължение е специално установено, само на регулиран пазар, МСТ, ОСТ или на еквивалентен пазар в трета страна.

Деривати, допуснати до място на търговия

ИП изпълнява клиентски нареждания за сделки с деривати, допуснати до място на търговия извън територията на РБ, като предава нареждането на инвестиционен посредник, осигуряващ достъп до съответното място на търговия или като сключва ОТС сделки с клиента, като насрещна страна, в съответствие с действащото законодателство и доколкото това не противоречи на задълженията на ИП.

В случай, че дериватите са предмет на задължение за търговия, ИП изпълнява клиентски нареждания за сделки с тях, единствено на регулиран пазар, МСТ или ОСТ.

Чл. 20. Предимството на „БФБ-София“ АД като място за изпълнение е свързано с физическото му разположение на територията на Република България, което предполага висока оперативност в работата на посредника по изпълнение на клиентски нареждания. Следва да се отчита и по-добрата комисионна политика на това място за изпълнение сравнено с чуждестранни такива. Предвид факта, че на „БФБ-София“ АД се търгуват акции на български дружества, това дава възможност за изпълнение на клиентски нареждания в посочения от клиента обем, а цената на тези акции се формира на същия пазар, където те ще бъдат закупени или продадени. Не на последно място компенсаторни инструменти се търгуват само на „БФБ-София“ АД като място за изпълнение.

Чл. 21. Избор на място за изпълнение може да се предостави на клиента чрез съответните платформи за търговия. В случай, че такъв избор е предоставен на клиента, на последния се дава коректна, ясна и неподвеждаща информация, за да не се допусне клиентът да избере едно място за изпълнение вместо друго единствено въз основа на ценовата политика, прилагана от посредника.

Чл. 22. При изпълнение извън място за търговия, ИП уведомява клиента, че рискът на насрещната страна може да бъде повишен, а също така и намалена степента на вероятност за изпълнение, бързина, сетълмент, което като цяло може да увеличи общия риск при сделката.

Чл. 23. **Факторите, използвани за избор на място за изпълнение, са следните:**

- възможността за постигане на най-добрата за клиента цена съгласно условията на нареждането и вида търгуван финансов инструмент;
- размер на разходите;
- бързина на изпълнение на нареждането;
- вероятност за изпълнение;
- сетълмент и клиринг, организирани от съответното място за изпълнение.

Чл. 24. ИП отчита горните фактори при избор на места за изпълнение, извършва оценка, на текуща база, доколко местата за изпълнение, на които ИП разчита, осигуряват възможно най-добрия резултат за клиента и дали е необходимо да бъдат направени промени в избраните места за изпълнение. Процесът на избор се провежда от СД на посредника.

Чл. 25. ИП прилага типизиран подход при определяне на размера на таксите и комисионите по всеки отделен вид финансови инструменти, за които предоставя услуги по приемане, предаване и изпълнение на нареждания. Тези такси и комисиони включват в себе си дължимите на местата за изпълнение такси и комисиони по сключване на съответните сделки, дължимите на депозитарни институции или поддепозитари такси и комисиони по извършването на сетълмент за сключени сделки, както и разходите на ИП за извършване на дейност във връзка със съответното място на изпълнение, разумен размер на възнаграждение за извършените от ИП услуги и – когато е приложимо – съответните комисиони на инвестиционни посредници, на които ИП предава нареждания за изпълнение, свързани със сключването на сделки на различни места за изпълнение.

В тази връзка може да се окаже така, че за различните места за изпълнение ИП прилага различен размер на такси за предоставяните услуги. Тези различни размери на такси ще отразят различните разноси, които са дължими за сключване на сделки с финансови инструменти и извършване на техния сетълмент на съответните места за изпълнение, както и различните размери на разходите,

които ИП следва да направи във връзка с извършване на дейност по отношение на тези различни места на изпълнение.

ГЛАВА ПЕТА ИЗИСКВАНИЯ ЗА ПРИЕМАНЕ И ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДАНЯ

Чл.26. Изпълнение от ИП на нареждания, инициирани от и за сметка на клиенти е извършване на действия, насочени към сключването на сделки за покупка или продажба на един или повече видове финансови инструменти от името и за сметка на клиент.

Чл. 27.(1) За извършване на сделки с финансови инструменти, клиентите подават нареждания до ИП, със следното съдържание,:

- 1.имена (наименование) и уникален клиентски номер на клиента;
- 2.вид, емитент, уникален код на емисия или наименование на инструмента, съответно характеристики на деривативния финансов инструмент и брой на финансовите инструменти, за които се отнася нареждането;
- 3.вид на нареждането;
- 4.същност на нареждането (покупка, продажба, замяна и др.);
- 5.единична цена и обща стойност на нареждането;
- 6.срок на валидност на нареждането;
- 7.място на изпълнение, на което да бъде изпълнено нареждането, ако клиентът определи такова;
- 8.количествено изпълнение на нареждането (частично, изцяло);
- 9.начин на плащане;
- 10.дата, час и място на подаване на нареждането;
- 11.други специфични инструкции на клиента.

(2) Нареждания за сделки с финансови инструменти, се приемат само от клиенти, с които ИП има сключени съответните договори и на които е и направена надлежна идентификация.

(3) Начинът на подаване на нареждания за сделки с финансови инструменти се посочва предварително в договора, сключен между ИП и клиента или в анекс към него.

(4) **(изм. 15.09.2021)** Нареждане за сделка с финансови инструменти може да бъде подадено по телефон или чрез друг дистанционен способ за комуникация от клиенти – КЕП или Платформа за търговия.

ИП приема нареждания на следния e-mail адрес:

brokers@elana.net

ИП приема нареждания по телефон на следните номера:

За БФБ:

02/81 000 25

02/81 000 26

За Международни пазари:

02/81 000 29

(5) Подаване на нареждане чрез пълномощник става само при условие, че последният представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на разпоредителни действия с финансови инструменти. Упълномощеното лице е длъжно да подпише и декларация, че не извършва по занятие сделки с финансови инструменти.

(6) Подаването на нареждане чрез пълномощник може да се извърши само на гише в инвестиционните центрове на ИП.

(7) ИП може да приема нареждания на клиенти чрез електронна система за търговия, която гарантира спазването на изискванията по ЗПФИ и Регламент 2017/565 и осигурява достъп на клиента до определено място за изпълнение. Достъпът до системата по предходното изречение и въвеждането на нареждания от клиента, се осъществява чрез идентификация на клиента с потребителско име и парола.

(8) ИП може да приема на нареждания по телефон, като в този случай на Клиента се предоставят идентификационни данни, които той е длъжен да ползва, когато осъществява комуникация с ИП. Клиентът носи отговорност за нарежданията и за верността на информацията, изпратена чрез използване на неговите идентификационни данни. Нареждането се счита за прието, ако телефонният

разговор не е бил прекъсван преди да е получена недвусмислена инструкция за действие и потвърждение от страна на ИП.

Чл. 28. При приемане на нареждане ИП изисква от клиента, съответно от неговия представител, да декларира дали:

1. притежава вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането, и за техния емитент, ако финансовите инструменти, за които се отнася нареждането или на базата на които са издадени финансовите инструменти - предмет на поръчката, се търгуват на регулиран пазар;
2. финансовите инструменти - предмет на поръчка за продажба или за замяна, са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен запор;
3. сделката - предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

Чл. 29. ИП няма право да изпълни нареждане в следните случаи:

1. когато е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор. Тази забрана не се прилага в следните случаи:
 - приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на заложения кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи;
 - залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

2. когато това би довело до нарушение на някой от действащите нормативни актове в Република България

3. Забраната по т. 1 по отношение на нареждане за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметка на клиента, не се прилага в случаите, изрично определени в действащото законодателство.

Чл. 30. ИП изпълнява нарежданията на клиентите си при първа възможност, освен ако това би било явно неизгодно за тях.

Чл. 31. (1). ИП изпълнява клиентски нареждания при спазване на факторите за най-добър резултат по тази Политика и при следните условия:

1. незабавно и точно регистриране и разпределение на нарежданията за изпълнение;
2. незабавно изпълнение по реда на постъпването на идентични клиентски нареждания, освен когато характеристиките на нареждането или преобладаващите пазарни условия правят това неосъществимо или интересите на клиента изискват друго;

(2) ИП информира непрофесионалните си клиенти за възникналите обективни трудности, пречателни за точното изпълнение на нарежданията, незабавно след тяхното узнаване.

(3) ИП следи за сетълмента на изпълнено от него нареждане за сметка на клиент и извършва необходимите действия, за да гарантира, че всички клиентски финансови инструменти или пари, получени при сетълмента, незабавно и точно са прехвърлени по сметки на съответния клиент.

Чл. 32. ИП няма право да злоупотребява с информация за неизпълнени клиентски нареждания и предприема всички необходими мерки за предотвратяване на такава злоупотреба от всяко лице, което работи по договор за него.

Чл. 33. ИП отказва да приеме нареждане, което не отговаря на изискванията на ЗПФИ и Регламент 2017/565, или е подадено от пълномощник, без да са спазени изискванията на приложимото законодателство и подзаконовни нормативни актове.

Чл. 34. Редовно подадените нареждания могат да бъдат оттеглени от клиента, в случай че оттеглянето достигне до ИП преди или най-късно едновременно с нареждането или в технологичното време преди изпълнението му.

Чл. 35. В случай на подадено от клиент лимитирано нареждане с предмет акции, допуснати до търговия на регулиран пазар, което не се изпълнява незабавно съгласно преобладаващите пазарни условия, се счита за публично достъпно, когато ИП е подал нареждането за изпълнение на регулиран пазар или на Многостранна система за търговия, или когато нареждането е публикувано от доставчик на услуги за докладване на данни, установен в една държава членка, и може да бъде изпълнено лесно веднага щом позволят пазарните условия. Регулираните пазари или Многостранната система за

търговия се приоритизират в съответствие с политиката на ИП по отношение на изпълнението, така че да се гарантира изпълнение, веднага щом позволят пазарните условия.

Чл. 36. При приемане на нареждане за продажба от клиент, служител от инвестиционният посредник проверява дали финансовите инструменти, предмет на нареждането, са по сметка на клиента в регистъра на ИП в Централен депозитар АД или друга депозитарна институция и дали не са блокирани. Проверка за наличност на финансови инструменти не се извършва в следните случаи:

1. когато електронната система за търговия, ползвана от ИП, не допуска сключване на сделки с блокирани, запорирани или заложен финансови инструменти или с финансови инструменти, които не са налични по съответната сметка в депозитарната институция;
2. когато, до деня на сetjeлмент на сделката, ИП осигури по друг нормативно установен начин финансовите инструменти, предмет на нареждането.

Чл. 37. Проверката дали финансовите инструменти са налични по клиентска подсметка и дали са блокирани, дали са предмет на залог или заповор в депозитарна институция, става както по инициатива на ИП, така и по инициатива на клиента. Когато финансовите инструменти на клиент се съхраняват при попечител, ИП изисква от попечителя информацията по предходното изречение. Предоставената от попечителя информация в тази връзка се съхранява в архив. ИП изисква от клиента предоставяне на съгласие за извършване на проверка за статуса на финансовите инструменти при попечител.

Чл. 38. (изм. 15.09.2021) (1) ИП приема нареждания за сключване на сделки с финансови инструменти от клиенти, само чрез физически лица, които работят по договор за него и са:

1. брокери или инвестиционни консултанти, отговарящи на изискванията на чл. 77, ал. 3 от ЗПФИ и чл. 67 от Наредба 38;
2. лица, предлагащи финансови инструменти, вписани в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 2 от Закона за Комисията за финансов надзор и отговарящи на изискванията на чл. 13 от ЗПФИ и чл. 66 от Наредба 38.

(2) ИП може да приема нареждания за сключване на сделки с финансови инструменти от клиенти и чрез изпълнителните членове на управителния си орган или прокурист.

Чл. 39. ИП изпълнява нареждания за сделки с финансови инструменти за собствена сметка по начина и реда за клиентските нареждания. По този начин се предотвратява възникване на конфликт на интереси с клиентите.

Чл. 39а. (нов 15.09.2021) С изключение на подадените чрез електронна система за търговия нареждания, лице по чл. 38 от настоящата Политика, не може да приема за ИП нареждания за сключване на сделки с финансови инструменти за своя сметка.

Чл. 40. В деня на подаване на нареждания за покупка на финансови инструменти, клиентите на ИП трябва да разполагат с парични средства по клиентска банкова сметка или каса при ИП, освен ако не докажат по безспорен начин, че ще извършат плащанията до деня на сetjeлмента по сделката. Ако правилата на мястото на изпълнение, на което ще бъде сключена сделката, допускат сключване на сделка, при която плащането на финансовите инструменти не се осъществява едновременно с тяхното прехвърляне, ИП може да не изиска плащане от купувача при наличие на изрично писмено съгласие на продавача. Това се прилага съответно и при други прехвърлителни сделки с финансови инструменти.

ГЛАВА ШЕСТА ПОЛИТИКА ЗА ОБЕДИНЕНИЕ И РАЗДЕЛЯНЕ НА НАРЕЖДАНЯ

Чл. 41. Всички клиентски нареждания, както и тези за собствена сметка на инвестиционния посредник, се изпълняват индивидуално. Инвестиционният посредник може да обедини нареждания само при следните условия:

1. ако това няма да е във вреда на който и да е от клиентите, чийто нареждания се обединяват.
2. инвестиционният посредник е разяснил на всеки клиент, чиято поръчка се обединява, че обединението може да е неизгодно и въпреки това клиента е дал своето съгласие писмено.
3. инвестиционният посредник приема и ефективно прилага политика за разделяне на нареждания, която предвижда коректно разделяне на обединените нареждания и сделки, включително начините по които обемът и цената на нарежданията определят разделянето и третирането на частични изпълнения.

Чл. 42. (1) Когато инвестиционният посредник групира нареждане с едно или повече нареждания на клиенти и групираното нареждане е изпълнено частично, нарежданията се изпълняват по реда на

тяхното постъпване. В случай че обединени нареждания са постъпили едновременно, то разпределението на изпълнението се извършва пропорционално на размера на подадените нареждания;

(2) В случаите, когато посредникът е обединил клиентски нареждания с нареждане за собствена сметка на посредника, и така обединеното нареждане е изпълнено частично, посредника изпълнява нарежданията на клиентите с предимство пред своето.

Чл. 43. Ако инвестиционният посредник може обосновано да докаже, че без обединяването не би могъл да изпълни клиентското нареждане при такива добри условия за клиента или въобще не би могъл да го изпълни, то тогава посредника може да разпредели сключената сделка пропорционално между себе си и клиента.

Чл. 44. В случаите когато при въвеждане на обединено нареждане на мястото на изпълнение, насрещната оферта бъде променена и сделката се изпълни на няколко части и на различни цени или се изпълни частично, то тогава предимство има подаденото по-рано нареждане.

Чл. 45. ИП не разпределя сключените сделки в изпълнение на обединено нареждане по начин, който е във вреда на клиентите.

ГЛАВА СЕДМА КОНТРОЛ ЗА ЕФЕКТИВНОСТ НА ПОЛИТИКАТА

Чл. 46. (1) Ръководителят на отдел „Финансови пазари“ заедно със служителите от отдел „Нормативно съответствие“ на ИП следят за спазването на настоящата политика.

(2) Брокерите и дилърите в ИП ежесечно извършват проверка дали гореописаните места за изпълнение на нареждания, осигуряват най-доброто изпълнение и дават мотивирано становище пред съответния ръководител на звено, ако се налагат промени в тази връзка.

Чл. 47. Ръководителят на отдел „Финансови пазари“ заедно със Служителите от отдел „Нормативно съответствие“ на ИП извършват актуализиращ преглед на настоящата политика веднъж годишно и представят пред Съвета на директорите на „Елана Трейдинг“ АД предложения за промени, ако такива са необходими. Целта на прегледа е съответствието на Политиката с евентуално изменените нормативни актове и вътрешно-дружествени документи, както и по-голяма ефективност при изпълнението на клиентските нареждания.

ГЛАВА ОСМА ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§1. Настоящата политика се предоставя и е постоянно на разположение на всички клиенти и потенциални клиенти на интернет страницата на ИП www.elana.net. При поискване ИП може да предостави настоящата политика и на друг траен носител. ИП уведомява клиентите си за всяка промяна в настоящата Политика чрез съобщение, публикувано на интернет страницата си.

§2. В случай че някой от клиентите или потенциалните клиенти на ИП не е съгласен с правилата и процедурите по настоящата Политика, е възможно ИП да не е в състояние да предостави своите услуги.

§3. Настоящата политика е приета на основание чл. 86, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти („ЗПФИ“), чл. 65, пар. 5 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 и одобрена с протокол на Съвета на директорите на Елана Трейдинг АД от 31.10.2018 г. и влиза в сила от публикуването ѝ на сайта на дружеството. Настоящата Политика отменя досега действащата Политика за изпълнение на клиентските нареждания.

§3. Настоящата Политика е изменена с протокол на Съвета на директорите на Елана Трейдинг АД от 15.09.2021 г. и влиза в сила от публикуването ѝ на сайта на дружеството.

