

**ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ВОДЕЩИТЕ 5 МЕСТА НА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА НАРЕЖДАНИЯ И ПОСТИГНАТОТО КАЧЕСТВО НА ИЗПЪЛНЕНИЕ**

**Топ 5 пазари, на които ИП Интеркапитал Маркетс АД е директен член**

**НЕПРОФЕСИОНАЛНИ КЛИЕНТИ (Таблица No. 1)**

Клас инструмент	(а) Капиталови инструменти - акции и депозитарни разписки				
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	НЕ				
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания
XNCO/ NewConnect	65,70%	15,85%	0,00%	0,00%	100,00%
XWAR/ Warsaw Stock Exchange-Poland (EU)	25,94%	79,44%	0,00%	0,00%	100,00%
XBUL/ БФБ София	8,36%	4,71%	44,19%	53,18%	2,62%

Клас инструмент	(б) Дългови инструменти - облигации и инструменти на паричния пазар				
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	ДА				
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания
XBUL/ БФБ София	100,00%	100,00%	33,33%	33,33%	33,33%

**ПРОФЕСИОНАЛНИ КЛИЕНТИ (Таблица No. 2)**

Клас инструмент	(а) Капиталови инструменти - акции и депозитарни разписки				
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	НЕ				
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания
XWAR/ Warsaw Stock Exchange-Poland (EU)	83,45%	93,88%	0,00%	0,00%	100,00%
XBUL/ БФБ София	8,82%	1,43%	58,62%	35,63%	5,75%
XNCO/ NewConnect	7,73%	4,69%	0,00%	0,00%	100,00%

Клас инструмент	(b) Дългови инструменти - облигации и инструменти на паричния пазар				
Уведомление, ако < 1 средно сделки за работен ден през предходната година	ДА				
Водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред)	Дял на търгувания обем като процент от общо за този клас	Дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас	Процент на пасивните нареждания	Процент на агресивните нареждания	Процент на насочените нареждания
XBUL/ БФБ София	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%

### **ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАЧЕСТВОТО НА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИТЕ НАРЕЖДАНЯ ЗА ВСИЧКИ ВИДОВЕ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ**

Настоящият документ представлява обобщение на информацията и заключенията, които инвестиционен посредник ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД прави от своя подробен мониторинг на качеството на изпълнението на всички нареждания на клиенти за сделки с финансови инструменти за 2023 г., съгласно изискванията на Регламент (ЕС) 2017/576 на Комисията от 8 юни 2016 г.

ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД, в качеството си на инвестиционен посредник (ИП), публикува информация за водещите по отношение на обемите на търговия пет места за изпълнение, за всички изпълнени нареждания на клиенти, в зависимост от класа финансови инструменти. Информацията за водещите пет места на изпълнение предоставя информация поотделно за непрофесионални инвеститори и за професионални инвеститори, представена в табличен вид за всеки клас финансови инструменти.

Настоящият обобщен анализ и оценка на качеството на изпълнение на клиентски нареждания съдържа данни за търговията в периода 01.01.2023 г. – 31.12.2023 г.

#### **I. Общи положения и принципи**

ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД гарантира, че по отношение на инвестиционните услуги и дейности, извършвани за сметка на клиенти, посредникът действа честно, справедливо и като професионалист, в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти.

При изпълнение на клиентски нареждания, посредникът полага разумни усилия за постигане на най-добър резултат за клиента, като избира места за изпълнение, които постоянно позволяват постигането на най-добър резултат.

По смисъла на пар. 1, т. 18 от Допълнителните разпоредби на ЗПФИ място на търговия е регулиран пазар на ценни книжа, многостранни системи за търговия - или „МСТ“ и организирана система за търговия - или „ОСТ. Клиентските нареждания се изпълняват на регулиран и извън регулиран пазар. При предоставяне на услуги по изпълнение на нареждания от името на непрофесионални и професионални клиенти, ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД действа в качеството си на пряк участник на Българска фондова борса (БФБ – София) и Варшавска фондова борса, на която посредникът е член до август 2023 г., като изпълнява нареждания, съобразно класа търгуван финансов инструмент (Таблица № 2 за професионални клиенти и Таблица № 1 за непрофесионални клиенти).

- Клиентските нареждания за сделки с акции, облигации, компенсаторни инструменти и други финансови инструменти, регистрирани на регулиран пазар в България, се изпълняват пряко от ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД на „Българска фондова борса – София“ АД.
- Клиентските нареждания за сделки с акции и права върху тях, регистрирани на Варшавската фондова борса, вкл. Алтернативната система за търговия “New Connect”, организиран от Варшавската фондова борса, се изпълняват пряко от ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД до август 2023 г. **След като посредникът прекратява членството си на Варшавската фондова борса през август, нарежданията на клиентите се предават за изпълнение на друг брокер.**

Нарежданията за финансови инструменти, допуснати до търговия на пазар, на който ИП „Интеркапитал Маркетс“ не е член, се изпълняват на съответните места на търговия непряко, като посредникът предава нарежданията за изпълнение на свои партньори (брокери), които пряко или чрез друг брокер, са членове на този пазар, които разполагат с механизми, правила и процедури, гарантиращи изпълнение от страна на ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД на задължението му да действа в най-добър интерес на клиента.

Обобщен анализ съгласно задължението на ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД по чл. 3, параграф 3 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/576 на Комисията от 8 юни 2016 година, се представя чрез следната информация:

**1. Обяснение на относителното значение, което посредникът е отдал на фактори за изпълнение като цена, разходи, скорост, вероятността за изпълнение на нареждането или всяко друго съображение, включително качествени фактори при оценката на качеството на изпълнение;**

ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД предприема всички достатъчни стъпки за получаването на възможно най-добрия резултат за клиентите си, като взема предвид цената, разходите, скоростта, вероятността за изпълнение и сетълмента, размера, характера и всяко друго съображение, съответстващо на изпълнението на нареждането. При специални инструкции от страна на клиента, ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД изпълнява нареждания или специфични аспекти от тях, следвайки преимуществено тези инструкции.

За постигане на най-добро изпълнение на клиентски нареждания, „Интеркапитал Маркетс“ АД преценява значимостта на следните фактори:

- Цена;
- Разходи;
- Обем/размер на нареждането;
- Вероятност за изпълнение;
- Сигурност на сетълмента;
- Вид и същност на нареждането;
- Други фактори, свързани с изпълнение на нареждането.

Специалната значимост, която ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД е отдал на факторите за най-добро изпълнение на клиентски нареждания, може да бъде подробно разгледана в чл. 10, т. 1-5 и чл. 11 и чл. 12 от Политиката за изпълнение на клиентски нареждания на посредника.

**2. Описание на всякакви тесни връзки, конфликти на интереси и обща собственост по отношение което и да било от местата за изпълнение на нареждания;**

ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД не притежава дял от капитала на „Българска Фондова Борса“ АД. Посредникът не се намира в тесни връзки, конфликти на интереси и друга обща

собственост по отношение на местата за изпълнение на нареждания. Инвестиционният посредник не дискриминира, съответно не предлага различни условия на търговия или места за изпълнение с оглед категоризацията на клиентите - професионални и непрофесионални инвеститори.

**3. Описание на всякакви специални договорености с всички места за изпълнение по отношение на извършените или получените плащания, отстъпки, работи или получени непарични облаги;**

ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД няма специални договорености с местата за изпълнение или изпълняващ брокер по отношение на извършените или получените плащания. Посредникът не получава и не предоставя непарични облаги на което и да е от местата за изпълнение на клиентски нареждания.

**4. Описание на факторите, които са довели до промяна в списъка на местата за изпълнение, включени в политиката за изпълнение на посредника, ако такава промяна е настъпила;**

През 2023 г. ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД извърши стратегически преглед на членството си на Варшавската фондова борса. Направеният анализ показва промяна спрямо предимствата от членството преди около 10 години и сега, които се дължаха основно на перспективите за по-големи приходи от комисионни, които оправдаваха фиксираните разходи свързани с членството. През последните няколко години наблюдаваме спад на търговията във Варшава, както при нас, така и като цяло за пазара и имаме възможност да обслужваме клиенти, като насочваме нарежданията за полски акции за изпълнение от външни брокери. Това води до малко по-големи променливи разходи, но пък намалява значително фиксираните ни такива. В периода не са се появили други фактори, които да доведат до промяна в Политиката на ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД за работа в най-добрия интерес и за постигане на най-добрите резултати на клиентите. Текущите ни контрагенти позволяват покриването на пълния спектър от търсените от клиентите на ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД услуги.

**5. Обяснение на това как начинът на изпълнение се различава в зависимост от категоризацията на клиентите, когато посредникът третира категориите клиенти по различен начин и когато той може да засегне договореностите за изпълнение на нареждания;**

ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД третира всички клиенти равностойно, независимо от категоризацията им, съгласно приетата от посредника Политика за третиране на конфликти на интереси. Инвестиционният посредник не дискриминира, съответно не предлага различни условия на търговия или места за изпълнение с оглед категоризацията на клиентите - професионални и непрофесионални инвеститори.

**6. Обяснение дали други критерии са били предпочетени пред непосредствената цена и разходите при изпълнение на нареждания на клиенти на дребно и как тези други критерии са повлияли за осигуряването на възможно най-добрия резултат по отношение на общите разходи за клиента;**

ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД не е използвал друг критерий за определяне на най-добрия резултат за отчетния период, който да е бил предпочетен пред непосредствената цена на инструмента и разходите за изпълнение на нареждането.

**7. Обяснение на начина, по който инвестиционният посредник е използвал всички данни или средства, свързани с качеството на изпълнение, включително всички данни, публикувани в Делегиран регламент (ЕС) 2017/575;**

През разглеждания период ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД не е установил отклонения от принципите за най-добро изпълнение съгласно Политиката за изпълнение на нареждания.

При извършване на анализа за разглеждания период са използвани и съответните данни във връзка с качеството на изпълнение на нарежданията на клиенти, публикувани съгласно изискванията на Делегиран регламент (ЕС) 2017/575.

**8. Описание на начина, по който инвестиционният посредник е използвал резултатите на консолидиран доставчик на данни, създаден в съответствие с член 65 от Директива 2014/65/ЕС.**

При изготвяне на анализа за качеството на изпълнение, към момента на публикуване на данните, се използва единствено налична информация в ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД (собствени данни). Не е използвана информация от доставчик на консолидирани данни.

*За целите на справка по Регламент (ЕС) 2017/576 се използват следните определения:*

- „пасивно нареждане“ означава нареждане, вписано в дневника за нареждания, което е осигурило ликвидност;
- „агресивно нареждане“ означава нареждане, вписано в дневника за нареждания, което е изтеглило ликвидност;
- „насочено нареждане“ означава нареждане, при което конкретното място за изпълнение се определя от клиента преди изпълнението на нареждането.

**Април, 2024 г.**