



БЪЛГАРО
АМЕРИКАНСКА
КРЕДИТНА
БАНКА

ПОЛИТИКА

**ЗА ТРЕТИРАНЕ КОНФЛИКТИТЕ НА ИНТЕРЕСИ ВЪВ ВРЪЗКА С
ДЕЙНОСТТА НА „БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА”
АД КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК**

РАЗДЕЛ I

Принципи и цели на политиката

Чл. 1. (изм. с решения на Управителния съвет от 10.02.2017г. и 10.05.2018г.) Настоящият документ установява политиката на „Българо-американска кредитна банка“ АД („БАКБ“, „БАКБ АД“) АД като инвестиционен посредник (ИП) за ефективно управление на конфликтите на интереси, които могат да възникнат, когато БАКБ АД предоставя инвестиционни и/или допълнителни услуги за сметка на клиенти. Настоящата Политика за третиране на конфликти на интереси (Политиката) е изготвена в съответствие с изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и приложимите подзаконови нормативни актове.

Чл. 2. (1) Настоящата Политика е съобразена изцяло с организационната структура и с големината на БАКБ АД, както и с естеството, мащаба и комплексността на дейността ѝ като инвестиционен посредник. В случаите, когато организационната структура или административните правила и процедури на БАКБ АД като ИП не са достатъчни, за да осигурят избягване на риска от увреждане интересите на клиентите, БАКБ АД като ИП разкрива по ясен начин пред клиентите си общото естество и/или източниците на конфликти на интереси.

(2) Политиката цели да осигури установяването, управлението и разкриването на възникнали или на потенциални конфликти на интереси.

(3) (нов, по решение на УС от 10.05.2018г.) Тази политика е съсредоточена върху управлението на конфликта на интереси по отношение на предоставяните от БАКБ АД инвестиционни услуги чл.6, ал.2 и/или допълнителни услуги по чл.6, ал.3 от ЗПФИ.

Чл. 3. (1) Конфликт на интереси е налице, когато във връзка с предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги от БАКБ АД като ИП могат да бъдат накърнени интереси на клиенти на БАКБ АД като ИП.

(2) За наличието на конфликт на интереси не е достатъчно само обстоятелството, че БАКБ АД ще извлече ползи, ако същевременно няма да възникне или не е налице ощетяване на клиент. За наличието на конфликт на интереси не е достатъчно и обстоятелството, че един клиент, по отношение на който БАКБ АД като ИП дължи грижа, ще извлече полза или ще избегне загуба, ако в резултат на това друг клиент на БАКБ АД като ИП няма да претърпи загуби.

РАЗДЕЛ II

Идентифициране на конфликти на интереси

Чл. 4. (изм. с решение на Управителния съвет от 10.05.2018г.) БАКБ АД като ИП предприема всички разумни действия, за да установи конфликтите на интереси, които възникват или могат да възникнат между следните лица, когато конфликтите възникват или могат да възникнат като резултат от предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги, или по друг начин:

а) БАКБ АД, лицата, които работят по договор за БАКБ АД като инвестиционен посредник, или които са пряко или непряко свързани с БАКБ АД чрез контрол, или „Съответно лице“ по смисъла на Делегиран регламент (ЕС) 2017/565, от една страна, и клиенти на БАКБ АД като ИП – от друга,
“Съответно лице” по Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 означава:

(i) членовете на Управителния и Надзорния съвет на БАКБ или обвързан агент на Банката;

(ii) служител на Банката или на обвързан агент на Банката, както и всяко физическо лице, чиито услуги са предоставени на разположение и под контрола на Банката или на обвързан агент на Банката и който служител участва в предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от Банката;

(iii) физическо лице, което пряко участва в предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от Банката или от нейн обвързан агент по силата на договор или друга договореност за възлагане на външен изпълнител на дейности и процеси, свързани с инвестиционното посредничество;

или

б) отделни клиенти на БАКБ АД като ИП.

Чл. 5. (изм. с решение на Управителния съвет от 10.02.2017 г.) При установяване на видовете конфликти на интереси, които възникват при предоставяне на инвестиционни или допълнителни услуги и чието наличие може да накърни интереса на клиент, БАКБ АД като ИП отчита дали лице по чл. 4, б. „а” от настоящата Политика или БАКБ АД:

а) може да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;

б) 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;

в) има финансов или друг стимул да предпочете интереса на клиент или група от клиенти пред интереса на друг клиент;

г) осъществява същата стопанска дейност като клиента;

д) (изм. с решение на Управителния съвет от 10.05.2017 г.) получава или ще получи от лице, различно от клиента, облаги във връзка с услуга, предоставена на клиента, под формата на парични средства, стоки или услуги в нарушение на законовите изисквания или облаги, различни от стандартното възнаграждение или комисионна за тази услуга или други стимули във връзка с предоставената на клиента услуга под формата на парични или непарични облаги или услуги.

РАЗДЕЛ III

Обстоятелства, свързани с дейността на БАКБ АД като инвестиционен посредник, които могат да породят конфликти на интереси

Чл. 6. (изм. с решение на Управителния съвет от 10.05.2018 г.) БАКБ АД като ИП извършва услугите и дейностите по чл.6 ал.2 и ал.3 от ЗПФИ, поради което при едновременното извършване на две или повече от следните услуги и дейности могат да възникнат конфликти на интереси:

а) сключване на сделки за собствена сметка;

б) пласиране на емисии финансови инструменти;

в) консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;

г) предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;

д) посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти.

Чл. 7. (изм. с решение на Управителния съвет от 10.02.2017 г.) (1) Следните ситуации, възникнали в резултат от предоставянето на една или повече услуги по чл. 6 от настоящата Политика, могат да бъдат източник на потенциален конфликт на интереси, ако например БАКБ АД като ИП:

а) сключва сделки за сметка на клиенти с финансови инструменти, издадени от нея или от нейни клиенти;

б) посредничи при сключването на сделка с финансови инструменти за повече от един клиент;

в) сключва сделки с финансови инструменти, издадени от нея, нейни дъщерни дружества, от дружества, в чието управление БАКБ АД участва, от лица, на които БАКБ АД предоставя попечителски услуги;

г) (изм. с решение на Управителния съвет от 10.05.2018 г.) сключва сделка за сметка на клиент с финансови инструменти, с които БАКБ АД, член на Управителния или Надзорния съвет, друго лице, което управлява дейността ѝ, или което работи по договор за БАКБ АД като ИП или друго „съответно лице“, сключва или е сключило сделки за собствена сметка или има къса или дълга позиция;

д) дава на заем финансови инструменти, които се отчитат по сметка на клиент;

е) (нов, по решение на Управителния съвет от 10.05.2018 г.) сключване на сделка с финансови инструменти, по отношение на която БАКБ АД може да се облагодетелства от комисиона, такса, марк-ъп (надбавка) или марк-даун (отстъпка) по начин, различен от своя клиент или по отношение на която получава облага от насрещната страна на своя клиент;

ж) (нов, по решение на Управителния съвет от 10.05.2018 г.) Член на Управителния съвет или Надзорния съвет на БАКБ АД или служител на БАКБ АД, който участва в предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от БАКБ АД е директор/управител или служител на фонд или друго дружество, което е клиент на БАКБ АД;

з) (нов, по решение на Управителния съвет от 10.05.2018 г.) БАКБ АД среща нарежданията на двама свои клиенти и така се стига до изпълнение на сделка с финансови инструменти, по която и двете страни са клиенти на БАКБ АД;

и) (нов, по решение на Управителния съвет от 10.05.2018 г.) Изпълнение на нареждания за покупка/продажба на дялове на колективна инвестиционна схема, по отношение на която БАКБ АД е банка депозитар;

й) (нов, по решение на Управителния съвет от 10.05.2018 г.) БАКБ АД или лица, представляващи БАКБ АД или служители, които участват в предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от БАКБ АД, получат информация за големи по обем клиентски нареждания по отношение на даден финансов инструмент и подадат нареждания във връзка със същия финансов инструмент;

к) (нов, по решение на Управителния съвет от 10.05.2018 г.) БАКБ АД консултира емитиране и/или пласиране на емисия от книжа за клиент и едновременно с това БАКБ АД е кредитор или потенциален кредитор на същия клиент или свързано с него лице по смисъла на ЗПФИ по кредитен продукт;

л) (нов, по решение на Управителния съвет от 10.05.2018 г.) Изпълнение на нареждания за покупка/продажба на ценни книжа, по отношение на които БАКБ АД е банка довереник;

м) (нов, по решение на Управителния съвет от 10.05.2018 г.) БАКБ АД не може да бъде довереник на облигационери, ако: БАКБ АД е поемател на емисията облигации или довереник по облигации от друг клас, издадени от същия емитент; или БАКБ АД

контролира пряко или непряко емитента или БАКБ АД е контролирана пряко или непряко от емитента на облигациите; или ако емитентът или икономически свързано с него лице по смисъла на [§ 1, ал. 1, т. 5 от допълнителните разпоредби на Закона за кредитните институции](#) има условно или безусловно задължение по договор за кредит или по издадена от БАКБ АД гаранция.

(2) (нов, по решение на Управителния съвет от 10.05.2018 г.) Изброяването по ал.1 по-горе е примерно /неизчерпателно/, доколкото в практиката е възможно да възникнат и други ситуации, които биха могли да бъдат квалифицирани като конфликт на интереси. Уреждането на последните се извършва съобразно настоящата Политика.

РАЗДЕЛ IV

Мерки за осигуряване на независимост при извършването на различните дейности, които пораждат или могат да породят конфликти на интереси

Чл. 8. (нов, по решение на Управителния съвет от 10.05.2018 г.) Всички лица, работещи по договор с БАКБ АД, които извършват дейности, включващи конфликт на интереси, действат при степен на независимост на изпълнението, подходяща с оглед големината и дейността на БАКБ АД, както и на значимостта на риска от увреждане на клиентски интерес, като задължително се спазват следните мерки в обема, необходим, за да се осигури нужната степен на независимост:

а) спазване на пълна поверителност и предотвратяване на обмена на информация между тях и останалите служители на БАКБ АД, когато обменът на тази информация може да накърни интересите на един или повече клиенти, като не се допуска обмен на информация за конкретната сделка/клиент, финансов инструмент и т.н. по повод на което е възникнала или може да възникне конфликтна ситуация, освен ако това не е абсолютно наложително, с оглед изпълнение на инвестиционната услуга към клиента;

б) упражнява се 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 интереси, между които може да възникне конфликт, включително интереса на БАКБ АД;

в) липса на пряка обвързаност между възнаградението на лицата, извършващи основно една дейност и възнаградението на лицата, извършващи основно друга дейност за БАКБ или приходите, реализирани от последните, ако може да възникне конфликт на интереси във връзка с тези дейности;

г) забранява се на служителите, вкл. на членовете на Надзорен съвет (НС), УС и прокуристи да оказват неподходящо въздействие върху начина, по който друго лице, което работи по договор за БАКБ АД, извършва услуги и дейности по чл. 6 ЗПФИ;

д) забранява се на служителите, вкл. на членовете на НС, УС и прокуристи едновременно или последователно им участие (на едно лице), в извършването на отделни инвестиционни или допълнителни услуги или дейности, когато това участие може да навреди относно управлението на конфликти на интереси, а ако това е невъзможно, се упражнява контрол върху това;

е) въвежда се ясно разделение между функциите на отделите по отношение на инвестиционните и допълнителните услуги по смисъла на чл.6 от ЗПФИ;

ж) избягва се едновременно или последователно участие на даден служител в осъществяването на различни инвестиционни и/или допълнителни услуги, при които такова участие може да застраши правилното управление на конфликтите на интереси;

з) нивата на достъп до чувствителна информация относно нареждания с финансови инструменти в БАКБ АД се управляват по начин, който да препятства неоторизиран достъп до същата с цел облагодетелстването на БАКБ АД за сметка на нейните клиенти или на един клиент за сметка на друг;

и) отговорните служители имат забрана да подават/приемат нареждания относно финансови инструменти в случай, че притежават вътрешна информация относно такива финансови инструменти.

к) относимата информация се записва своевременно в защитена среда с цел осигуряването на идентификацията и управлението на конфликти на интереси;

л) поддържат се адекватни регистри на услугите и дейностите в БАКБ АД в случай на установяване на конфликт на интереси;

м) тази политика се преразглежда от управителния съвет периодично, но не по-рядко от веднъж годишно с цел адекватното управление на конфликтите на интереси;

н) принципите за предотвратяване и управление на конфликтите на интереси намират отражение в политиката за личните сделки на служителите и директорите на БАКБ АД;

о) обособява се контрол в рамките на функцията по проверка на съответствието по отношение на лицата, чиито основни функции са свързани с извършването на дейности от името на клиенти или с предоставяне на услуги на клиенти, чиито интереси могат да бъдат в конфликт или могат да представляват по друг начин различни интереси, които могат да бъдат в конфликт, включително с тези на инвестиционния посредник.

Чл. 9. (нов, по решение на Управителния съвет от 10.05.2018 г.) Осигурява се равностойно и справедливо третиране на клиентите, като се действа в интерес на клиента при най-добрите за него условия. БАКБ АД избягва ситуации, при които интересът на клиент би влязъл в конфликт със задължението на БАКБ АД към друг клиент.

Чл. 10. В случаите, когато не може да бъде предотвратено възникването на конфликти на интереси, БАКБ АД като ИП прилага следните механизми за управление на конфликти на интереси:

1. предотвратяване на обмена на информация или осъществяване на контрол върху обмена на информация между лицата, извършващи дейности, включващи конфликт на интереси, когато обменът на тази информация може да накърни интересите на един или повече клиенти на инвестиционния посредник (Китайски стени). С мярката се осигурява информацията, с която разполагат едно или повече лица, които работят по договор за БАКБ АД като ИП, да не бъде предоставяна на или да не бъде използвана от други лица, които работят по договор за БАКБ АД като ИП. Посоченото ограничение може да се прилага посредством разделяне на информацията, включително на компютърните системи, както и чрез физическото обособяване на отделните служители в различни помещения. Контролът за спазването на това ограничение се осъществява от отдела за вътрешен контрол

2. 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 БАКБ АД като ИП;

3. липса на пряка обвързаност между възнаграждението на лицата, извършващи основно една дейност, и възнаграждението на лицата, извършващи основно друга

дейност за БАКБ АД като инвестиционен посредник, или приходите, реализирани от последните, ако може да възникне конфликт на интереси във връзка с тези дейности;

4. мерки за предотвратяване или ограничаване на възможността за оказване на неподходящо въздействие от страна на което и да е лице върху начина, по който лице, което работи по договор за БАКБ АД като ИП, извършва услуги и дейности по чл.6 ал. 2 и ал. 3 ЗПФИ;

5. мерки за предотвратяване, съответно за осъществяване на контрол върху едновременното или последователното участие на едно лице, което работи по договор за БАКБ АД като ИП, в извършването на отделни инвестиционни или допълнителни услуги или дейности, когато това участие може да навреди на надлежното управление на конфликти на интереси;

6. други необходими и подходящи мерки и процедури, алтернативни или допълнителни спрямо посочените по-горе, ако те не могат да осигурят изискваната степен на независимост.

Чл. 11. (изм. по решение на Управителния съвет от 10.05.2018 г.) Лице (вкл. „съответно лице“), което работи по договор за БАКБ АД като ИП, и участва в извършването на услуги и/ или дейности, които могат да породят конфликти на интереси, или което, поради осъществяваната от него дейност за инвестиционния посредник има достъп до вътрешна информация по смисъла на ЗПЗФИ или до друга поверителна информация, няма право да извършва следните действия:

1. (изм. по решение на Управителния съвет от 10.05.2018 г.) сключване на лична сделка, която отговаря на поне един от следните критерии:

а) на това лице е забранено да сключва такава сделка по силата на Регламент (ЕС) № 596/2014;

б) сделката е свързана със злоупотреба или с неправомерно оповестяване на поверителната информация;

в) сделката противоречи или има вероятност да противоречи на задължение на ИП по Директива 2014/65/ЕС.

2. (изм. с решение на Управителния съвет от 10.02.2017 г.) предоставяне на съвет или оказване на съдействие извън обичайно осъществяваната от него дейност за инвестиционния посредник на друго лице да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако би била лична сделка на лицето, което работи по договор за инвестиционния посредник или съответното лице, би била забранена съгласно ЗПФИ и приложимите подзаконовни нормативни актове;

3. разкриване извън обичайно осъществяваната от него дейност за инвестиционния посредник на информация или мнение на друго лице, при условие че лицето, което работи по договор за инвестиционния посредник или съответно лице, знае или обосновано може да се предположи, че знае, че в резултат на това разкриване лицето ще извърши или е вероятно да извърши някое от следните действия:

а) (изм. с решения на Управителния съвет от 10.02.2017 г. и 10.05.2018г.) да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако би била лична сделка на лицето, което работи по договор за инвестиционния посредник, би била забранена съгласно ЗПФИ и приложимите подзаконовни нормативни актове

б) да предостави съвет или да окаже съдействие на друго лице да сключи сделка по буква „а“.

Чл. 12. (изм. с решения на Управителния съвет от 10.02.2017 г. и 10.05.2018г.) Лицата от отдел „Пазари и ликвидност“ уведомяват незабавно Звеното/Лицето по съответствие, на което е възложена функцията по проверка на съответствието за всяка

сделка или действие, извършени в нарушение на забраните по чл. 9, т. 1 или които могат да доведат до такова нарушение.

РАЗДЕЛ V

Уведомяване за възникнал или за потенциален конфликт на интереси и водене на отчетност за конфликтите на интереси

Чл. 13. (1) Ако въпреки предприетите мерки по чл. 8 – 11 не може да бъде избегнат конфликт на интереси, преди извършването на дейност за сметка на клиент, при която е налице конфликт на интереси, БАКБ АД като ИП предоставя на клиента на траен носител информация относно конфликта на интереси, която е достатъчна в съответствие с характеристиките на клиента същият да вземе информирано решение относно инвестиционната или допълнителната услуга, във връзка с която възниква конфликт на интереси.

(2) (нов, по решение на Управителния съвет от 10.05.2018 г.) Разкриването на конфликта на интереси на клиента съгласно предходното изречение следва да бъде крайна мярка, която се прилага по изключение само в случай, че всички останали мерки за предотвратяване и управление на конфликта на интереси не са дали резултат.

Чл. 14. БАКБ АД като ИП съхранява и актуализира информацията за видовете инвестиционни или допълнителни услуги или инвестиционни дейности, извършвани от инвестиционния посредник или за негова сметка, при които възниква или може да възникне в процеса на осъществяване на услугата или дейността конфликт на интереси, който води до съществено накърняване на интереса на клиент или клиенти на инвестиционния посредник.

Чл. 15. (нов, по решение на Управителния съвет от 10.05.2018 г.) (1) БАКБ АД няма право във връзка с предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги на клиент да заплаща, съответно да предоставя и получава възнаграждение, комисиона, и парична облага, разходи и такси освен:

а) възнаграждение, комисиона или непарична облага, платени или предоставени от или на клиента или негов представител;

б) когато плащането или облагата има добавена стойност за инвестиционната или допълнителната услуга, предоставяна на клиента и не нарушава спазването на задължението на БАКБ АД да действа честно, коректно, професионално и във възможно най-добър интерес на своя клиент.

в) присъщи разходи и такси, които осигуряват или са необходими с оглед предоставянето на инвестиционните услуги като разходи за попечителски услуги, такси за сетълмент и обмен на валута, разходи за правни услуги и публични такси и които по своя характер не водят до възникване на конфликт със задължението на БАКБ АД да действа честно, справедливо и професионално в най-добър интерес на клиента.

(2) Съществуването, характерът и размерът на плащането или облагата, посочени в предходния параграф, или когато размерът не може да бъде потвърден, начинът на изчисляване на този размер, трябва да бъдат ясно сведени до знанието на клиента по начин, който е цялостен, точен и разбираем, преди предоставянето на съответната инвестиционна или допълнителна услуга. Когато е приложимо, БАКБ АД информира клиента за механизмите за прехвърляне на клиента на таксата, комисионата, паричната или непарична облага, получена във връзка с предоставянето на инвестиционна или допълнителна услуга.

РАЗДЕЛ VI. ПОДДЪРЖАНЕ НА РЕГИСТРИ ОТНОСНО КОНФЛИКТИТЕ НА ИНТЕРЕСИ

(нов, по решение на Управителния съвет от 10.05.2018 г.)

Чл. 16. БАКБ АД създава и поддържа редовно актуален регистър на инвестиционните и допълнителни услуги или инвестиционна дейност, извършвана от или от името на БАКБ АД, при които е възникнал конфликт на интереси или – в случай на текуща дейност – може да възникне такъв конфликт, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти.

Чл. 17. Управителният съвет получава редовно и най-малко веднъж годишно писмени доклади относно случаите по чл.16. по-горе и след техния анализ взема решение за съответна актуализация на тази политика.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§1. Настоящата Политика представлява неразделна част от Вътрешните правила за организационната структура и дейността на БАКБ АД в качеството ѝ на инвестиционен посредник.

§2. Използваните термини в настоящата Политика са в смисъла на легалните дефиниции, дадени в Закона за пазарите на финансови инструменти, Делегиран Регламент (ЕС) 2017/565, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и актовете по прилагането им.

§3. Изменения, допълнения или замени на Политиката се приемат с решение на Управителния съвет на БАКБ АД.

§4. Ежегодно или при констатиране на необходимост, Управителният съвет на БАКБ АД преглежда и оценява съответствието на настоящата Политика с нормативните изисквания и извършваната от БАКБ АД дейност като инвестиционен посредник, като при констатирани непълноти, несъответствия и/или необходимост от подобряването ѝ приема съответни изменения и допълнения в нея или я заменя.

§5. В случай на противоречие между текстовете на Политиката с нормативните изисквания, задължителна сила имат разпоредбите на закона.

§6. За неуредените в настоящата Политика въпроси се прилагат разпоредбите на Закона за пазарите на финансови инструменти, Делегиран Регламент (ЕС) 2017/565, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и на съответните подзаконови актове, имащи отношение към дейността на инвестиционните посредници.

§7. *(изм. с решение на Управителния съвет от 10.02.2017 г.)* За актуализация на политиката отговаря отдел „Пазари и ликвидност“.

Настоящата Политика за третиране на конфликти на интереси във връзка с дейността на БАКБ АД като инвестиционен посредник е приета с решение на Управителния съвет, изменена и допълнена с решение на Управителния съвет от 10.02.2017 г. и изменена и допълнена с решение на Управителния съвет от 10.05.2018г., в сила от 16.05.2018г.