



Вътрешна политика

Конфликт на интереси

СЪДЪРЖАНИЕ

ВЪВЕДЕНИЕ	2
1.1 Цел и съдържание.....	2
1.2 Външна регулаторна рамка	2
1.3 Вътрешна регулаторна рамка	2
1.4 Приложимост.....	3
1.5 Речник и съкращения	3
2 КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ -- ПРИНЦИПИ	5
2.1 Категории конфликти на интереси	5
2.1.1 Регулативен контрол на ниво Група отговаря за осигуряване на надежден модел за документиране и управление на конфликтите на интереси	6
Конфликти на интереси при предоставяне на инвестиционни услуги и дейности	6
2.1.1.1 Конфликти на MiFID.....	6
2.1.1.2 Конфликти по MiFID --Допълнителни изисквания.....	7
2.1.1.2.1 Допълнителни общи изисквания във връзка със записване или пласиране на емисии инвестиционни продукти на пазара.....	7
2.1.1.2.2 Допълнителни изисквания във връзка с ценообразуване на пемитиране на финансови инструменти	7
2.1.1.2.3 Допълнителни изисквания във връзка с пласиране на емисия финансови инструменти	8
2.1.1.2.4 Допълнителни изисквания във връзка с консултации, разпространение и търговия за собствена сметка с финансови инструменти.....	8
2.1.1.2.5 Допълнителни изисквания във връзка със създаване нафинансови инструменти	8
2.1.1.3 Бизнес конфликти	8
2.1.2 Конфликти при разпространение на застрахователни продукти	9
2.1.3 Конфликти, свързани с емитиране на финансови инструменти	9
2.1.4 Конфликти, възникващи от администриране и/или доставка на финансов индекс.....	9
2.1.5 Конфликти, произтичащи от предоставяне на инвестиционни препоръки.....	10
2.1.6 Конфликти, произтичащи от извършване на банкови дейности и услуги.....	10
2.1.6.1 Конфликти, свързани с акционерни участия в нефинансови дружестваи непреки капиталови инвестиции.....	10
2.1.7 Конфликти, възникващи от външни бизнес интереси на служителите	10
2.1.8 Организационни конфликти	11
2.1.8.1 Назначаване на служител на множество ръководни длъжности.....	11
2.1.8.2 Назначаване на служител за членство в управителни органи на юридически лица....	11
2.1.8.3 Конфликти, произтичащи от организационни промени.....	11
2.1.9 Конфликти, възникнали при възлагането на услуги и дейности на външни доставчици....	11
2.1.9.1 Конфликти на интереси, свързани с транзакции.....	11
2.1.9.2 Интереси, свързани с външни или доставчици от групата.....	12
2.2 Организационни мерки.....	12
2.3 Разкриване на конфликт на интереси	12
3 ПРИЛОЖЕНИЯ:	13

ВЪВЕДЕНИЕ

1.1 Цел и съдържание

Настоящата политика определя правилата и стандартите, които следва да бъдат прилагани от УниКредит Груп за правилно идентифициране, управление и регистриране на конфликти на интереси, като се обръща специално внимание на:

- Конфликти при предоставяне на инвестиционни услуги и дейности;
- Конфликти при разпространение на застрахователни продукти;
- Конфликти, свързани с издаване на финансови инструменти;
- Конфликти, възникващи от администриране и/или принос към финансови индекси;
- Конфликти, възникващи от предоставяне на инвестиционни препоръки;
- Конфликти при предлагане на банкови услуги и дейности;
- Конфликти, произтичащи от личните интереси на служителите;
- Организационни конфликти;
- Конфликти, възникващи от възлагането на услуги и/или дейности на външни доставчици.

УниКредит Груп предоставя широк спектър от продукти и услуги на различни свои клиенти, поради което би могла да се изправи пред редица потенциални конфликти на интереси, като се има предвид различните видове отношения и заинтересовани страни като например клиентите, Групата или част от нея, акционерите, управителните органи.

Неправилното управление на конфликтите на интереси би могло да породи репутационен риск, законови или регулаторни санкции, както и дисциплинарни наказания.

1.2 Външна регулаторна рамка

По-долу е представена външната правна рамка, приложима спрямо настоящата политика:

- Директива 2013/36/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 година относно достъпа до осъществяването на дейност от кредитните институции и относно пруденциалния надзор върху кредитните институции и инвестиционните посредници (CRD IV) (Закон за кредитните институции);
- Насоки на Европейския банков орган за вътрешното управление във връзка с Директива 2013/36/EU (GL 2017/11);
- Директива 2014/65 ЕС относно пазарите на финансови инструменти (Закон за пазарите на финансови инструменти);
- Регламент (ЕС) № 596/2014 относно пазарната злоупотреба (MAR); Закон за прилагане на мерките срещу пазарни злоупотреби с финансови инструменти;
- Регламент (ЕС) 2016/1011 относно индекси, използвани като бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове;
- Директива (ЕС) 2016/97 относно разпространението на застрахователни продукти (Кодекс на застраховането);
- Закон за кредитните институции (чл. 51-чл. 54); Кодекс на труда (чл. 187, ал. 1, т.8 и т.10, ал.2);

1.3 Вътрешна регулаторна рамка

Настоящата политика следва да се чете и прилага ведно с останалите вътрешни правила на УниКредит Булбанк, в това число:

- Кодекс на поведение (UCB LEG-14);
- Вътрешна антикорупционна политика на УниКредит Булбанк (UCB COM-26);
- Ръководство за лични сделки и предотвратяване на пазарни злоупотреби (UCB TRE-49);
- Правила за разкриване конфликти на интереси и за осигуряване на доверителност (UCB HR-42); Правилник за вътрешния трудов ред (чл.47 и чл.48);

- Политика на УниКредит Булбанк, действаща като инвестиционен посредник за третиране на конфликт на интереси (TRE-48);
- Правила за доставки на УниКредит Булбанк (UCB COST-2);
- Правила за аутсорсинг / инсорсинг (UCB COST-7).
- ПОЛИТИКАТА НА УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД , ДЕЙСТВАЩА КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК, ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ- UCB TRE-48-2/16/05/2018

1.4 Приложимост

Настоящата политика е приложима спрямо всички лица, работещи на трудов договор или по друг начин свързани с Банката, спрямо посредници, обвързани с договорни отношения, като например финансови съветници, както и спрямо всички членове на стратегически управителни, контролни и изпълнителни органи, доколкото съответства на особеностите на техните позиции (наричани заедно тук "Служители"). Това правило се прилага за всички дъщерни дружества на Банката и техните служители.

1.5 Речник и съкращения

Ключова дума	Определение
Свързани лица	Свързани лица, по смисъла на настоящата политика следва да се считат: а) съпрузите, роднините по права линия без ограничения, по сребрена линия до четвърта степен включително и роднините по сватовство до трета степен включително; б) съдружниците; в) лицата, едното от които участва в управлението на другото или на негово дъщерно дружество; г) лицата, в чийто управителен или контролен орган участва едно и също юридическо или физическо лице, включително когато физическото лице представлява юридическо лице; д) дружество и лице, което притежава повече от 5 на сто от дяловете или акциите, издадени с право на глас в дружеството; е) лицата, едното от които упражнява контрол спрямо другото; ж) лицата, чиято дейност се контролира от трето лице или от негово дъщерно дружество; з) лицата, които съвместно контролират трето лице или негово дъщерно дружество; и) лицата, едното от които е търговски представител на другото. "Свързани лица" са и лицата, които участват пряко или косвено в управлението, контрола или капитала на друго лице или лица, поради което между тях могат да се уговорят условия, различни от обичайните
Компетентни органи	Всеки компетентен надзорен орган и регулатор
Банкова група	Групата от банкови, финансови и спомагателни (instrumental) дружества, принадлежащи на банковата група УниКредит в състав, който се променя на определени периоди от време.
Близки роднини	Съпрузи и роднини по права и сребрена линия до втора степен включително
Регулативен контрол (Compliance)	Функцията Регулативен контрол на всяко едно Дружество на Групата.
Поверителна информация	Конфиденциална информация – във връзка по-скоро с дружество, отколкото с отделно лице – е информация, която има присъща стойност за това дружество и е информация, която, в случай че бъде

Ключова дума	Определение
	оповестена на обществеността или на конкурент, или външна (трета) страна, би могла да доведе до негативни последствия за това дружество.
Матрица на конфликтите на интереси или Матрица КИ	Дефинира видовете конфликти на интереси, създадени чрез комбинация от събития, изброени и описани в Приложение 1.
Органи на управление/Управителни органи	Органите на управление включват, в зависимост от структурата на управление, Надзорен съвет, Управителен съвет, Специализираните звена за вътрешен контрол, Контролни комитети.
Администратори (Ръководни длъжности)	Ръководни длъжности в качеството им на администратори по смисъла на пар.1, Допълнителни разпоредби на Закона за кредитните институции
Служители	Всички лица, наети на трудов договор или по друг начин, свързани с Банката и/или свързаните с нея Дружества.
Събития	Това са дейности и видове отношения, които могат да се отнесат както към Групата, така и към нейните Служители, във връзка с които могат да възникнат потенциални конфликти на интереси
Група	УниКредит С.п.А. заедно с Дружествата в Групата, включително УниКредит Булбанк АД и нейните дъщерни дружества (по-долу наричана още "УниКредит Груп")
Функция Регулативен контрол на Групата	Функция регулативен контрол на Групата
Дружества, част от Групата	Юридическо лице, пряко или непряко контролирано от УниКредит С.п.А. (по-долу наричани още "Дружества" или "Компании")
Холдингово дружество	УниКредит С.п.А. (по-долу още „УниКредит“)
Информационни бариери	Информационните бариери (понякога наричани "китайски стени") са мерки, които имат за цел да предотвратят предоставянето на вътрешна информация, известна на служители от едно функционално звено, на служители в други функционални звена на дружество на Групата. Мерките, свързани с информационните бариери, са или физически (като ограничения за достъп до офиси), електронни (напр. ограничения за достъп до електронни папки) или процедурни.
Вътрешна информация	Информация съгласно определението в Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) – Регламент MAR;
Пряк мениджър	Това е лицето, което отговаря за прекия надзор над даден служител, така както това е дефинирано от дружеството работодател от Групата.
Организационни мерки	Това са мерките, подходящи за смекчаване/неутрализиране на различните приложими видове конфликти на интереси, така както същите са описани в Анекс 1.
Свързани страни към CONSOB	Групата от свързани страни според дефинираното от Регулацията на CONSOB. („Регулацията относно разпоредбите за сделки със свързани страни“, одобрена от CONSOB с резолюция от 12.03.2010 г., № 17221 с последващите ѝ изменения).
Съответен персонал	Служители и Членове на Управителния и Надзорен съвети
Заинтересовани лица	Участници с различни интереси, които могат да бъдат засегнати от конфликта, като например клиенти или служители.

Ключова дума	Определение
Съкращение	Определение
КИ	Конфликт на интереси
ВБИ	Конфликти, произтичащи от личните интереси на Служител (т.е. "Външен бизнес интерес")

* Препратките към външна правна рамка в *Речник и съкращения* могат да бъдат намерени в груповата политика UC-2018-158 - GP Conflicts of Interest.

2 КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ -- ПРИНЦИПИ

2.1 Категории конфликти на интереси

Конфликт на интереси се отнася до всеки въпрос, касаещ Банката, нейните служители и/или заинтересовани лица, при които или Банката, или неин служител, е в позиция да използва професионален или служебен ресурс по някакъв начин за извличане на неправомерна изгода за Банката или за себе си (както и потенциално във вреда на Банката), причинявайки вреди на един или повече клиенти или групи заинтересовани лица.

Конфликт на интереси съществува, само дор и ако съществува възможност за възникване на неправомерност, независимо дали извършването на неетичен или неуместен акт е довел до вредоносен резултат.

С оглед гореизложеното могат да възникнат следните ситуации на конфликт на интереси:

- 1. Конфликти при предоставянето на инвестиционни услуги и дейности:** конфликти на интереси, регулирани съгласно MiFIDII (т.е. "Конфликти по MiFID") и конфликти на интереси, произтичащи едновременно от извършването на услуги по MiFIDII и/или от предлагането на други банкови услуги или дейности ("Конфликт на бизнес интереси или Бизнес конфликти").
Конфликтите по MiFID са конфликти на интереси, които касаят клиенти на Групата и предлагането на инвестиционни услуги и дейности, попадащи в обхвата на MiFIDII. Например, когато Групата предостави финансиране на дадено дружество и в същото време разпространява финансови инструменти, издадени от него.
Бизнес конфликтите са ситуации, при които интересите на двама клиенти или интересът на един клиент от една страна и интересът на Банката от друга страна, са в конфликт един спрямо друг и могат да доведат до регулаторно нарушение или репутационен риск за Групата, или пък до нарушение на договорни споразумения, подписани от Банката. Бизнес конфликти биха могли да възникнат, например, когато двама различни клиенти на Банката искат съвет или услуги за проектно финансиране във връзка с едно и също дружество. За повече информация моля прегледайте параграф 2.1.1.
- 2. Конфликти при предоставяне (разпространение) на застрахователни продукти.** За повече подробности, моля, прегледайте параграф 2.1.2.
- 3. Конфликти, свързани с издаването/предлагането на финансови инструменти.** За повече информация, моля прегледайте параграф 2.1.3.
- 4. Конфликти, възникващи при администрирането и/или доставка на финансов индекс.** За повече подробности, моля, прегледайте параграф 2.1.4.
- 5. Конфликти, произтичащи от предоставянето на инвестиционни препоръки.** За повече подробности, моля, прегледайте параграф 2.1.5.

6. **Конфликти, възникващи при извършването на банкови дейности и предоставянето на банкови услуги**, напр. i) конфликт, възникнал по отношение на лице от Комбинирания периметър: например при предоставяне на банкови услуги или дейности на член на кооперативния орган на Групата, ii) конфликти, свързани с притежаване на дялови участия и/или непреки инвестиции в нефинансови предприятия. Такива конфликти на интереси са налични в случай на управление на голямо дялово участие в нефинансова компания, част от Групата, като същевременно са налице и финансови взаимоотношения със същото дружество, но предоставени от друга бизнес група на Групата. За повече подробности, моля, прегледайте параграф 2.1.6.
7. **Конфликти, възникващи от личните бизнес интереси на служителите (ОВИ)**, например когато служител е свързан по някакъв начин с доставчик на Групата и същевременно участва в решенията на Групата, касаещи избора на изпълнител при възлагане на обществени поръчки. За повече подробности, моля, прегледайте точка 2.1.7.
8. **Организационни конфликти**, т.е. конфликти възникнали, ако един и същ служител е назначен на повече от една ръководна длъжност или в случай на промени в организационната структура, променящи оотговорностите, които са му възложени. За повече подробности, моля, вижте параграф 2.1.8.
9. **Конфликти, възникнали при възлагане на услуги и дейности на външни специалисти и доставчици (включително аутсорсинг)**. За повече подробности, моля, прегледайте параграф 2.1.9.

Групата третира клиентите си справедливо и равнопоставено, както когато ги съветва, така и когато действа от тяхно име. По-специално, когато съответният служител е наясно, че клиентите или Групата имат съществен интерес (различен от стандартните търговски отношения с клиенти), които биха могли да повлияят на взаимоотношенията им с клиентите, този интерес трябва да бъде пренебрегнат и съответният служител трябва да действа в интерес на клиента. Ако конфликтът на интереси не може да бъде урегулиран съгласно настоящата Политика, тогава конфликтът на интереси трябва да бъде избегнат, като при необходимост служителят се откаже да участва в предложената транзакция / дейност.

Моделът на Групата за идентифициране и управление на различни видове конфликти на интереси се състои от следните стъпки:

- Идентифициране на събития/дейности, свързани с Групата, които биха могли да доведат до конфликт на интереси;
- Идентифициране на видовете конфликти на интереси, класифицирани от Групата;
- Идентифициране на необходимите организационни мерки, подходящи за смекчаване/неутрализиране на различните видове конфликт на интереси и на поведението, което трябва да се приложи (например оповестяване и/или управление);
- Управление на конфликти;
- Контролни механизми.

2.1.1 Регулативен контрол на ниво Група отговаря за осигуряване на надежден модел за документиране и управление на конфликтите на интереси.

Конфликти на интереси при предоставяне на инвестиционни услуги и дейности

2.1.1.1 Конфликти на MiFIIID

Служителите на Уникредит Булбанк, като дружество, част от Уникредит Груп, което предоставя инвестиционни услуги и продукти, са длъжни да идентифицират конфликтите на интереси които биха могли да възникнат, като определят мерките, насочени към управлението на тези конфликти, в случай, че това е възможно (вж. Политика на Уникредит Булбанк Ад, действаща като инвестиционен посредник за третиране на конфликт на интереси (UCB TRE-48-2/16/05/2018)1).

Тъй като идентифицирането на конфликтите на интереси е непрекъснат процес, всеки правен субект, част от Групата, трябва да прилага и актуализира при необходимост съответните организационни мерки, които дават възможност за непрекъснат преглед и наблюдение на конфликтите на интереси.

Оповестяването на конфликти на интереси трябва да бъде извършено предварително, на хартиен или друг дълготраен носител, като следва да включва достатъчно сведения, за да даде възможност на клиентите да направят информирано решение относно услугата на Групата, в контекста на която възниква конфликта на интереси. Оценката на това кое оповестяване е по-подходящо следва да бъде преценено в зависимост от индивидуалните факти и обстоятелства, включително характера на конфликта на интереси; знанията и опита на засегнатите страни във връзките помежду им, както и вида на съответната транзакция. Уникредит Булбанк АД, като юридическо лице, което предоставя инвестиционни услуги, следва да предоставя/публикува на своя уеб сайт описание на политиката си в областта на конфликтите на интереси..

Регулативен контрол на всяко дружество част от Уникредит Груп следва да преглежда/актуализира най-малко веднъж годишно Политиката за конфликт на интереси. Годишните прегледи следва да се осъществяват и каталогизират по начин, който да удостоверява, че в тях са включени всички конфликти, които засягат съответното дружество. Регулативен контрол следва да предоставя на Висшето ръководство най-малко веднъж годишно доклад за възникналите конфликти на интереси.

2.1.1.2. ПОЛИТИКАТА НА УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД, ДЕЙСТВАЩА КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК, ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Като част от мултинационалната група на Уникредит, Уникредит Булбанк АД като една широкопектърна банка, предлага при осъществяване на своята дейност разнообразие от услуги и продукти. В качеството си на инвестиционен посредник Банката може да попадне в ситуации, когато интересите на нейни клиенти се преплитат с интересите на други клиенти, с интересите на Банката или с интересите на нейни служители.

За да се справи с такива ситуации и да изпълни изискванията на европейската Директива за пазарите за финансови инструменти (MiFIDII), Делегиран Регламент (ЕС)2017/565, както и на Закона за пазарите на финансови инструменти, Уникредит Булбанк АД е разработила правила и процедури за идентифициране, предотвратяване и управление на конфликти на интереси, които биха могли да възникнат в процеса на нейната бизнес дейност. Целта на настоящата „Политика“ е да се осигури яснота, прозрачност, добросъвестност в отношенията с клиентите, те да са уведомени за потенциалните рискове и конфликти, както и интересите им да са защитени в максимална степен.

Подробно описание на мерките и процесите за идентифициране, предотвратяване и управление на конфликтите на интереси на Банката, когато тя действа като инвестиционен посредник, можете да намерите в Приложение 2 към настоящата политика.

2.1.1.2 Конфликти по MiFID --Допълнителни изисквания

2.1.1.2.1 Допълнителни общи изисквания във връзка със записване или пласиране на емисии инвестиционни продукти на пазара

Уникредит Булбанк АД, като Дружество, част от Уникредит Груп, което предоставя консултации относно корпоративни финансови стратегии за записване или пласиране на емисии на финансови инструменти, следва преди да вземане на решение за предлагане да въведе допълнителни процедури за предотвратяване или управление на конфликти на интереси, които могат да възникнат, при записване или пласиране на съответните финансови инструменти между Дружествата от Групата и техните клиенти или при търговия с ценни книжа на Групата.

В случай, че съответният конфликт на интереси на може да бъде урегулиран чрез прилагане на подходящи процедури, Уникредит Булбанк АД и/или неговите служители не следва да участват в тази операция или сделка.

Уникредит Булбанк АД следва да извършва подробни оценки, при които всяко предишно отпускане на кредит или кредит на емитента-клиент от което и да е дружество от Групата може да се използва за погасяване на кредита чрез постъпления от продажбата на емисията (т.нар. „Използване на Постъпления“)

2.1.1.2.2 Допълнителни изисквания във връзка с ценообразуване на пемитиране на финансови инструменти

В случай, че Уникредит Булбанк АД участва в ценообразуването, свързано с предлаганията на нови емисии финансови инструменти, следва да прилага необходимите процедури, системи и контролни механизми за идентифициране и предотвратяване или управление на конфликти на интереси, които биха възникнали във връзка с евентуално подценяване или надценяване на възникнал конфликт на интереси или при участие на съответните страни в процеса, независимо от предписаните организационни мерки, изложени в съответната Политика. (например Политика за ценообразуването).

2.1.1.2.3 Допълнителни изисквания във връзка с пласиране на емисия финансови инструменти

Уникредит Булбанк АД, като дружество, част от Групата, които поемат емисия финансови инструменти, следва да притежават, прилагат и поддържат ефективни процеси и процедури, които предотвратяват препоръки при поемане на емисия или възможността да им бъде оказано неподходящо влияние във връзка със съществуващи или сключването на бъдещи взаимоотношения.

Служителите на Уникредит Булбанк АД не могат да инициират плащания или получават печалба от трета страна, освен ако тези плащания или печалби не отговарят на изискванията за стимули, определени в MiFID II.

Служителите на Уникредит Булбанк АД и техните преки ръководители следва да предприемат необходимото, за да избегнат:

- разпределение, направено за стимулиране на плащането на непропорционално високи такси за предоставени несвързани услуги ("laddering");
- разпределение, направено от служител, заемащ висша ръководна длъжност или корпоративен служител на съществуващ или потенциален клиент-емитент, във връзка с бъдещи или минали печалби от корпоративен финансов бизнес ('spinning');
- разпределението, което е условно или безусловно, е в зависимост от получаването на бъдещи поръчки или от покупката на друга услуга от Дружеството от Групата или от лице, чийто инвеститор е корпоративен служител.

2.1.1.2.4 Допълнителни изисквания във връзка с консултации, разпространение и търговия за собствена сметка с финансови инструменти

Звената в Уникредит Булбанк АД следва да притежават разписани процедури, системи и контролни механизми за идентифициране и управление на конфликтите на интереси, които могат да възникнат при предоставяне на инвестиционна услуга на инвестиционен клиент за участие в нова емисия, когато Групата получава комисионни, такси или парични обезщетения във връзка с организиране на емитирането.

2.1.1.2.5 Допълнителни изисквания във връзка със създаване на финансови инструменти

Уникредит Булбанк АД трябва да прилага и поддържа процедури и мерки, за да гарантира, че предоставянето на финансови инструменти е в съответствие с изискванията за правилно управление на конфликтите на интереси, включително възнаграденията.

В частност, Уникредит Булбанк АД, като дружество, част от Групата, предоставящо финансови инструменти, трябва да въведе процес, който да гарантира, че се извършва ad hoc анализ на потенциалните конфликти на интереси, за да се избегне накърняване на интереса на крайните клиенти, в случай, че повече от едно дружество от Групата предоставят финансов инструмент и/или формират експозиция към един и същи клиент.

2.1.1.3 Бизнес конфликти

Бизнес конфликти са конфликти на интереси, свързани и с предоставянето на инвестиционни услуги, които възникват в рамките на Управление »Корпоративно, частно и инвестиционно банкиране», както и звената от Банката, имащи отношение към обслужването на корпоративни клиенти.

Услугите, които биха били повлияни от бизнес конфликти, са следните:

- консултиране на фирми (например относно капиталовата структура, индустриалната стратегия и свързаните с тях въпроси);
- консултации и услуги, свързани със сливания и придобивания на дружества;
- някои финансови дейности като ливъридж, структурирано финансиране и финансиране на проекти;
- инвестиционни дейности (включително придобиване и деинвестиране на дялови участия), както и сделки за замяна на дълг срещу дялов капитал.

Надлежаща проверка за „Бизнес конфликти“ се извършва и при клиенти - физически или юридически лица, които е възможно да са част от корпоративни таргет групи, с които УниКредит Булбанк АД или друго дружество от Групата биха имали или вече имат взаимоотношения.

Служителите на УниКредит Булбанк АД следва да идентифицират предварително конфликтите на интереси, като използват установените организационни мерки за правилното управление на конфликтите. Такива мерки включват оповестяването на информация към клиента, например добавяне на конкретна клауза към договора, като при необходимост въпросът се отнася към Управление „Правно“.

2.1.2 Конфликти при разпространение на застрахователни продукти

Разширяващият се набор от дейности, които много застрахователи и застрахователни посредници извършват едновременно, увеличи възможността за наличие на конфликт на интереси между тези различни дейности и интересите на клиентите на застрахователите и застрахователните посредници.

УниКредит Булбанк АД, като Дружество, част от Групата, което действа като застрахователен посредник (Агент), следва да гарантира, че клиентът е получил необходимата информация за наличие на конфликти на интереси и прозрачността, предвидена в съответната регулаторна рамка в разумен срок преди сключването на застрахователен договор.

Освен това служителите на УниКредит Булбанк, дружество, действащо като застрахователен посредник, който предоставя застрахователно-инвестиционни продукти, следва да поддържат и прилагат ефективни организационни и административни мерки, които дават възможност да се предприемат всички необходими стъпки, целящи предотвратяване на конфликти на интереси и неблагоприятни последици за интересите на техните крайни клиенти. Тези мерки следва да са пропорционални на извършените дейности, продадените застрахователни продукти и вида на дистрибутора.

2.1.3 Конфликти, свързани с емитиране на финансови инструменти

УниКредит Булбанк АД, като Дружество, част от Групата, емитиращо финансови инструменти, следва да предоставя едновременно както всестранно разкриване на информация относно членовете на администрацията, управителните и надзорните органи, така и описание на възникналите конфликти на интереси. Такъв анализ следва да се извършва от Управление „Регулативен контрол“ в сътрудничество с ресорните звена, които разполагат с необходимата информация, като например отдел „Главен секретариат“ и Управление «Правно»

2.1.4 Конфликти, възникващи от администриране и/или доставка на финансов индекс

УниКредит Булбанк АД, като Дружество, част от Групата, действащо като администратор или вносител на референтен лихвен процент или индекс, трябва да разполага с подходящи мерки за управление и контрол, с цел да се избегнат конфликти на интереси.

УниКредит Булбанк АД, като Дружество, част от Групата, участващо в администриране или доставяне на финансов индекс, е възможно да бъде обект на конфликт на интереси поради това, че действа при оперативна самостоятелност при определяне на първоначалната информация. Следователно служителите на УниКредит Булбанк трябва да предприемат необходимото, за да гарантират, че тези конфликти на интереси се управляват и че първоначалната информация е точна, съвместима с изискванията на администратора и може да бъде потвърдена.

За тази цел служителите на УниКредит Булбанк АД, трябва да осъществяват необходимото и периодично да проверяват по подходящ начин съответните процеси (например вътрешни мерки и китайски стени), за да гарантират необходимата независимост на участието.

2.1.5 Конфликти, произтичащи от предоставяне на инвестиционни препоръки

УниКредит Булбанк АД, като Дружество, което предоставя инвестиционни препоръки, трябва да осигурява обективно предоставяне на информацията и да разкрива конфликтите на интереси. За тази цел служителите на УниКредит Булбанк АД, трябва да предприемат необходимото, за да предотвратят неправомерното използване на инвестиционна препоръка и разкриват какъвто и да е конфликт на интереси на ниво Група съгласно Групова организационна регулация "Препоръка за инвестиции".

2.1.6 Конфликти, произтичащи от извършване на банкови дейности и услуги

УниКредит Булбанк АД, като Дружество, част от Групата следва да имплементира подходящи процеси и процедури в съответствие с критериите за стабилно и разумно управление, определени от УниКредит, да осигури защита срещу риска от компроментиране на обективността и безпристрастността на кредитните решения на УниКредит Булбанк АД и други сделки или трансакции с лица, включващи участие на лица, близки до центровете за вземане на решения на Групата. С оглед на това служителите на УниКредит Булбанк АД трябва да предприемат необходимото за идентифициране и управление на потенциални конфликти на интереси в следните случаи:

- Рискови дейности и конфликти на интереси със свързани лица
- Конфликти на интереси и определяне на правила за управление на задълженията с корпоративни служители
- Конфликти на интереси и определяне на правила за управление на сделките/трансакциите със свързани лица
- Конфликти на интереси, свързани с придобиването или разпореждането на дялове в нефинансови предприятия, както и в собствени непреки инвестиции

Допълнителни групови стандарти, свързани с идентифицирането на такива конфликти и с организационните мерки, способни да ги смекчат, са описани в *"Глобалната политика за управление на трансакциите с лица в конфликт на интереси"*.

2.1.6.1 Конфликти, свързани с акционерни участия в нефинансови дружества и непреки капиталови инвестиции

УниКредит Булбанк АД, като Дружество, част от Групата, трябва да въведе необходимите процеси и процедури, в съответствие с критериите, определени от УниКредит, за идентифициране на потенциални конфликти на интереси между инвестиционни дейности в нефинансови дружества и други банкови дейности, и по-специално предоставяне на заеми. Такива организационни мерки следва да предотвратят или намаляват риска от конфликт на интереси, като:

- Решенията, свързани с отпускането на кредити или с други сделки с нефинансова фирма, се обуславят от факта, че същото или друго Дружество от групата притежава квалифициран дялов капитал в една и също дружество; или
- Решенията за придобиване на квалифицирани дялови участия в нефинансово дружество се обуславят от значителни финансови взаимоотношения с това дружество или с други дружества, принадлежащи към неговата икономическа група.

Регулативен Контрол на ниво Група следва да бъде своевременно информиран за квалифицираното участие, притежавано от Дружеството, част от Групата и Групата, за да се оцени възможността за възникване на конфликти на интереси относно тази дейност, както и други банкови дейности, включително предоставянето на кредити.

Повече информация, свързана с идентифицирането на такива конфликти и с организационните мерки, способни да ги смекчат, е описана в „Глобалната политика, свързана с акционерните участия и косвените инвестиции в капитала“ ([UC-2015-064 Global Policy related to shareholdings and indirect equity investments](#)), и в свързаното с това Инstrukция ([UC-2015-129 Global Operational Instruction related to shareholding and indirect equity investments](#)).

2.1.7 Конфликти, възникващи от външни бизнес интереси на служителите

Външен бизнес интерес представлява личен интерес на служителя свързан с:

- Заемане на управленски длъжности в дружества извън Групата (включително позиции в надзорни органи, длъжности в държавни органи или професионални организации, държавни предприятия и публични организации, регулирани пазари);
- Придобиване на квалифицирано участие в акционерни дружества и акции с право на глас над минималните прагове/ квалифицирани дялови участия;
- Бизнес сделки, в които от една страна е Дружество, част от Групата (или Групата в цялост), а от друга -- нейн клиент или доставчик;
- Експертни и мениджърски позиции при работодател извън Групата.

УниКредит Булбанк АД, като Дружество, част от Групата, следва да прилага вътрешни процеси и процедури за събиране на информация за външните бизнес интереси на служителите и Администраторите.

По-специално, за да се избегнат конфликти, служителите на УниКредит Булбанк АД, като Дружество, част от Групата, трябва да декларират личните си интереси. Освен това УниКредит Булбанк АД, като Дружество, част от Групата следва да изисква предварително разрешение за придобиване или разпореждане със права, което би могло да създаде конфликт на интереси.

2.1.8 Организационни конфликти

2.1.8.1 Назначаване на служител на множество ръководни длъжности

В случай на назначаване на служител на множество ръководни длъжности в рамките на Групата:

- В холдинговото дружество(УниКредит S.p.A); или
- В две различни дружестваот Групата; или
- В Холдинга (УниКредит S.p.A) и в Дружество на Групата

следва да бъдат приложени следните организационни мерки за смекчаване или управление на потенциалните конфликти:

- Следва да бъде определена коя от длъжностите, заемани от този служител, трябва да се разглежда като неговата „основна“. Това може да бъде установено чрез задаване на конкретни цели, което ще намали възможността за вземането на потенциално пристрастни решения;
- Следва да бъдат избягвани ситуации, при които ключови решения по отношение на бюджета, целите и възнаграждения се вземат от едно от лицата, които ще бъдат засегнати от тях; или
- Следва да бъде гарантирано, че резолюциите/управленските решения, свързани с бюджет, цели и възнаграждения се вземат в отсъствие на служителя, засегнат от конфликта на интереси.

2.1.8.2 Назначаване на служител за членство в управителни органи на юридически лица

Назначаването на служител в управителни органи на едно или повече дружества от Групата (контролирани или само имащи участие в него) следва да бъде преценено в зависимост от функции на дружеството в съответствие с регулаторните ограничения.

Назначаването на служител в управителни органи на външни дружества, където позицията се заема с оглед личността, се регламентира от процеса на външни бизнес интереси.

2.1.8.3 Конфликти, произтичащи от организационни промени

УниКредит Булбанк АД, като Дружество, част от Групата, трябва да притежава вътрешен процес, изискващ предоставянето на изискванията за съответствие с цел предварителна оценка на предложената организационна промяна (включително създаването на нови структури), за да се управляват потенциалните конфликти, които биха могли да възникнат.

2.1.9 Конфликти, възникнали при възлагането на услуги и дейности на външни доставчици

2.1.9.1 Конфликти на интереси, свързани с трансакции

УниКредит Булбанк АД, като Дружество, част от Групата, трябва да прилага необходимите процеси и процедури, за да се избегнат всякакви лични потенциални конфликти на интереси на съответните

служители при извършване на всякакви бизнес сделки (с изключение на обичайните дейности), свързани с Групата и някои от нейните клиенти или доставчици, когато:

- служител(и) има(т) правомощието на повлияе(ят) резултата от бизнес сделката; и
- близки роднини на служителя имат личен интерес към сделката или могат да се възползва от нея пряко или непряко; и/или
- служителят има интерес от сделката или може да се възползва от нея пряко или непряко.

С оглед спазване на горепосоченото УниКредит Булбанк АД, като Дружество, част от Групата трябва да прилага съответните процесите и процедурите, имайки предвид:

- Вида и размера на предложената транзакция;
- възможни конфликт на интереси на служителя, свързани със сделката;
- Възможността служителят да получи облага в случай на сключване на сделката или извършване на транзакцията;
- В случай, че облагата се получи от близък роднина на служителя, да се изследва какво е естеството на взаимоотношенията в семейството и степента на влияние на служителя на Банката;
- Ако интересът към сделката оказва съществено влияние върху служебните задължения на работника.

2.1.9.2 Интереси, свързани с външни или доставчици от групата

Изборът на външни доставчици е особено чувствителен процес, който освен рисковете от административни нарушения и престъпления, като предоставянето на подкуп, трябва да предотвратява конфликти на интереси, които биха ощетили дружествата от Групата или УниКредит Булбанк АД и техните заинтересовани страни.

За тази цел дружествата от Групата, в това число и УниКредит Булбанк АД, трябва да прилагат необходимите процеси и процедури за контрол на всяко финансиране, предоставено от Групата на трети страни, и ad hoc скринингови процеси за външни доставчици в съответствие с управлението на груповата «Outsourcing Process» и вътрешните аутсорсинг правила (UCB COST-7), както и глобалната политика Anti-bribery and Corruption – ABC и «Вътрешна антикорупционни политика на УниКредит Булбанк» (UCB COM-26)).

Освен прилагането на относимите групови и локални правила, тези процеси трябва да включват и имплементирането на предварително дефинирани клаузи за конфликт на интереси, които се добавят към договорите с външните доставчици, дори при липса на регулаторни задължения в такива случаи, и да се позовават на въпросник за събиране на основната информация за доставчика (UCB COST-7-4 от 31.01.2019г.).

Възлагането на дейности на външни доставчици, обхванато от глобалната политика- Предоставянето на инвестиционни услуги и дейности по MIFID II, трябва да съответства на относимите вътрешни правила и насоки.

2.2 Организационни мерки

За да се избегне или поне намали риска от увреждане интересите на клиентите, УниКредит Булбанк АД, като Дружество, част от Групата, трябва да прилага следните видове организационни мерки.

- Формализиране на организационната структура;
- Прилагане на групови правила и/или специфични вътрешни правила;
- Определяне на конкретен процес и/или функция, посветена на управлението на конфликти на интереси.

2.3 Разкриване на конфликт на интереси

УниКредит Булбанк АД, като Дружество, част от групата, трябва да прилага процес и процедури за непрекъснато извършване на надлежна проверка от извършените дейности, за да се идентифицират, избягват, управляват и смекчават въздействието от конфликти на интереси в зависимост от предоставените услуги и дейности.

Съгласно тази Политика, УниКредит Булбанк АД, като Дружество, част от Групата, трябва да

формализира и прилага ескалационен процес за конфликт на интереси, който трябва да вземе предвид случая, когато организационните мерки не са достатъчни или за предотвратяването на щети за клиентите, или за осигуряването на по-добра защита. Този процес трябва да вземе предвид:

- Структури, които да бъдат включени в процеса (оценка на възможността и възможността за формализиране на комитет);
- Идентифициране на видовете конфликт на интереси, изискващи управленско решение;
- Формализиране на евентуални специфични ескалационни процеси.

Когато мерките за предотвратяване на конфликт на интереси от неблагоприятно въздействие върху интересите на клиентите не са достатъчни, за да се гарантира, че рисковете от увреждане на интересите на клиентите ще бъдат предотвратени, преди да предприемат бизнес от тяхно име, УниКредит Булбанк АД, като Дружество, част от Групата следва ясно да разкрие на своите клиенти общия характер и/или източници на конфликт на интереси, както и предприетите стъпки за смекчаване на тези рискове. Въз основа на приложимото българско законодателство, всяко функционално звено в УниКредит Булбанк АД, като Дружество, част от Групата трябва да определи кои конфликти на интереси изискват оповестяването на клиентите, както и съответната комуникационна формулировка за такова разкриване.

С оглед горепосоченото всяко функционално звено на УниКредит Булбанк АД трябва да определи кои конфликти на интереси изискват оповестяване на клиентите, както и съответната комуникационна формулировка за такова разкриване.

Оповестяването на конфликт на интереси на клиент не освобождава УниКредит Булбанк АД от задълженията ѝ да налага и изисква съответствие със своите правила и процедури.

Най-подходящото разкриване на конфликт на интереси за всеки отделен случай следва да бъде определено в зависимост от вида на предоставената услуга; естеството на конфликти на интереси; взаимното ниво на знания и опит участващите страни; и всички действащи вътрешнобанкови наредби за продуктите.

2.4. Вътрешен процес на ескалиране и управление на конфликти.

Във връзка с т. 2.2. и т.2.3 от настоящата политика по-горе се въвежда следният вътрешен процес:

Всеки служител на структура, което следи за възникването на конфликти на интереси в рамките на неговия обхват на дейност, е длъжен при идентифициране на съмнение за такъв да уведоми своя пряк мениджър за потенциалния риск от конфликт на интереси. Ръководителят на съответната структура взема решение за ескалиране до Комисията по конфликт на интереси.

Комисията, в състав от представители на Отдел „Общ Регулативен контрол“, Отдел "Контрол по инвестиционното посредничество и акционерен капитал", Отдел „Администриране и работни заплати“, а при необходимост и при констатирани нарушения - от Отдел „Общо правно обслужване“ и Управление „Вътрешен контрол“, представител на функционалните звена, въввлечени в конфликта, разглежда ескалирани към нея конфликти веднъж на всяко тримесечие. Комисията взема решение относно потенциалния конфликт на интереси на база анализ, направен съгласно Матрица на конфликтите на интересите (Приложение 1 по-долу). За взетите решения се води протокол, който се съхранява в регистрите по т. 2.5. по-долу от съответно отговорните структури.

Веднъж годишно Комисията докладва резултатите от дейността си на Управителния съвет на Банката.

2.5. Водене на документация

Всяка отговорна съгласно компетенциите си структура (Отдел „Общ Регулативен контрол“, Отдел "Контрол по инвестиционното посредничество и акционерен капитал", Управление „Човешки ресурси“), ескалирана относно съответния вид конфликт на интереси, води регистър за ескалираните към нея конфликти. Управление „Човешки ресурси“ следва да води регистър по отношение на обстоятелствата, декларирани от служители и Администратори по UCB-HR-42.

3 ПРИЛОЖЕНИЯ:

1. Приложение 1- Матрица на конфликтите на интересите



Matrix.xls

2. Приложение 2 – Описание на мерките за идентифициране и управление конфликтите на интереси в случаите, когато Банката е инвестиционен посредник

Приложение 2

Мерки за идентифициране и управление конфликтите на интереси в случаите, когато Уникредит Булбанк АД е инвестиционен посредник

I. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ В СЛУЧАИТЕ КОГАТО БАНКАТА ДЕЙСТВА КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Конфликт на интереси е ситуация, която може да възникне при предоставяне на инвестиционни услуги по смисъла на чл.6, ал. 2 от ЗПФИ, а именно:

1. приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти;
 2. изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
 3. сделки за собствена сметка с финансови инструменти;
 4. управление на портфейл;
 5. инвестиционни съвети;
 6. поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;
 7. предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка (пасиране на финансови инструменти);
 8. организиране на МСТ/Многостранна система за търговия/;
 9. организиране на ОСТ/Организирана система за търговия/, и на Допълнителни услуги по смисъла на чл.6, ал. 3 от ЗПФИ, като:
 1. съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност и свързаните с това услуги като управление на парични средства и на обезпечения, с изключение на централизираното водене на сметки за ценни книжа;
 2. предоставяне на заеми на инвеститори за извършване от тях на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че посредникът, който предоставя заема, участва в сделката;
 3. съвети на предприятия относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и съвети и услуги, свързани с преобразуване и придобиване на предприятия;
 4. предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
- UCB TRE-48-2/16/05/2018
стр. 2
5. инвестиционни проучвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти;
 6. услуги, свързани с поемане на емисии финансови инструменти;
 7. инвестиционни услуги и дейности във връзка с базовите инструменти на деривативни финансови инструменти, когато са свързани с предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги.

или комбинация от тях като при настъпване на съответни условия може да възникне риск за интереса на клиент на банката.: Основните категории конфликти на интереси са:

- между клиент и банката;
- между клиент и служители на банката, членове на нейното Ръководство/ Управителен съвет/, свързани лица или други членове на групата УниКредит;
- между клиенти, към които банката има ангажименти

II. ИДЕНТИФИЦИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ, КОГАТО БАНКАТА ДЕЙСТВА КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

За целите на определянето на видовете конфликт на интереси, които възникват в хода на предоставянето на гореизброените инвестиционни и допълнителни услуги или на комбинация от тях и чието съществуване може да увреди интересите на клиента, инвестиционните посредници вземат предвид, чрез минимални критерии, въпроса дали инвестиционният посредник или съответно лице, пряко или косвено свързано с посредника чрез контрол, попада в една от следните ситуации, независимо дали е възникнала като резултат от предоставянето на инвестиционни или допълнителни услуги, или по друг начин:

- инвестиционният посредник или това лице може да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;
- инвестиционният посредник или това лице има интерес от резултата на предоставяната услуга на клиента или от осъществяването за негова сметка сделка, който е различен от интереса на клиента от този резултат;
- инвестиционният посредник или това лице има финансов или друг стимул да предпочете интереса на друг клиент или група клиенти пред интересите на клиента; г) инвестиционният посредник или това лице извършва същата стопанска дейност, както и клиентът;
- инвестиционният посредник или това лице получава или ще получи от лице, различно от клиента, стимул във връзка с предоставената на клиента услуга под формата на парични или непарични облаги или услуги.

Съгласно политиката си, Банката води и актуализира Регистър на видовете инвестиционни или допълнителни услуги или инвестиционна дейност (ИТ приложение SIA-Eagle), при които съществува риск от възникване на конфликт на интереси, който би имал за последица риск от увреждане интересите на клиента.

Статутът на клиента – непрофесионален, професионален или приемлива насрещна страна е без значение за целите на прилагането на мерките срещу конфликт на интереси.

Банката като инвестиционен посредник прилага ефективни процедури и мерки за третиране на конфликт на интереси, уредени във вътрешните ѝ правила.

Предвидените процедури и мерки, гарантите, че лицата, които работят по договор за инвестиционния посредник, извършват различните дейности, включващи конфликт на интереси, при степен на независимост на изпълнението, подходяща с оглед големината и дейността на инвестиционния посредник и групата, към която принадлежи, както и на значимостта на риска от увреждане на клиентски интерес.

Процедурите и мерките включват необходимото, за да се осигури нужната степен на независимост за третиране на конфликти на интереси по отношение на финансов анализатор, участващ в изготвянето на изследване, и на други работещи по договор за инвестиционния посредник лица, чиито отговорности или бизнес интереси могат да влязат в конфликт с интересите на лицата, на които се предоставя инвестиционното изследване./:

1. ефективни процедури за предотвратяване, съответно за осъществяване на контрол върху обмяна 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;
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 инвестиционния посредник;
3. 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;
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 инвестиционния посредник, извършва цитираните по-горе инвестиционни и допълнителни услуги и дейности
5. мерки за предотвратяване, съответно за осъществяване на контрол върху едновременното или последователното участие на едно лице, което работи по договор за инвестиционния посредник, в извършването на отделни инвестиционни или допълнителни услуги или дейности, когато това участие може да навреди на надлежното управление на конфликти на интереси;

Инвестиционният посредник осигурява и спазването на следните допълнителни условия:

1. финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за инвестиционния посредник, 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;

2. извън случаите по т. 1 финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за инвестиционния посредник 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;

3. инвестиционният посредник, финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за инвестиционния посредник и участват в изготвянето на инвестиционното изследване, да не могат да получават възнаграждения, комисионни или непарични облаги от лица, които имат съществен интерес във връзка с предмета на инвестиционното изследване;

4. инвестиционният посредник, финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за инвестиционния посредник и участват в изготвянето на инвестиционното изследване, да не обещават на емитентите, до които то се отнася, благоприятното им представяне в изследването;

5. емитенти, всички лица, които работят по договор за инвестиционния посредник, 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. Свързан финансов инструмент е финансов инструмент, чиято цена пряко се влияе от промените в цената на друг финансов инструмент, който е обект на инвестиционното изследване, включително деривативен инструмент на този друг финансов инструмент.

Инвестиционният посредник преди извършването на дейност за сметка на клиент, във връзка с която е налице конфликт на интереси, 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.

Инвестиционният посредник съхранява и актуализира информация 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.

Целта на ПОЛИТИКАТА ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ НА УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД, действаща като инвестиционен посредник, в съответствие със стандартите установени за банковата група УниКредит и приложимото законодателство, е да идентифицира конфликтите на интереси, както в рамките на Банката, така и на групово ниво и да създава и гарантира изискуемите условия за недопускането и/или предотвратяването им доколкото е възможно. В случай, че това се окаже обективно невъзможно, чрез въведените с приетите правила и процедури организационни и административни мерки, разрешава подобни случаи в полза на клиента.

Основните мерки прилагани от Банката за третиране на конфликта на интереси са въведените изисквания:

- Възнагражденията на служителите и свързаните лица не могат да бъдат тясно свързани с приходите от изпълнението на инвестиционните поръчки, които крият риск от възникване на конфликт на интереси;

- Дейността на Банката при търговия с финансови инструменти за собствена сметка или продажба на финансови инструменти, издадени от нея и взаимоотношения на банката с емитентите на финансови инструменти –например кредитни взаимоотношения, участие в публично предлагане и др. се контролира и води на специален отчет, така че да не се допусне злоупотреба с вътрешна информация при противоречие с интересите на клиентите ѝ;

- Информацията получена в Банката, която не е публично оповестена се ползва от специално овластени лица при и по повод изпълнение на длъжностните им задължения, така че да не се създават предпоставки за застрашаване и противоречие с интересите на клиентите на банката. Информацията представлява банкова, търговска и служебна тайна и не може да бъде предоставяна на никой, освен ако е обективно изискуема за изпълнение на задълженията му като служител на банката съгласно установеното в длъжностната характеристика и на оторизираните от закона органи и лица. Банката разполага с ефективни процедури за осъществяване на строг контрол върху ползването и обмена на информация, когато същата може да постави на риск интересите на клиентите ѝ;
- Банката осъществява контрол върху служителите си, чрез които осъществява дейността си като инвестиционен посредник, контролиращите ги служители, личните взаимоотношения на служители или членове на ръководните органи или на лица, свързани с тях, както и участието на тези лица в контролни, консултантски и мениджърски органи извън банката, с цел превантивно да се изключат възможности за злоупотреби със служебното положение, неправомерно служебно въздействие, използване на притежаваната служебна информация и увреждане интересите на клиенти на банката за сметка на служители и/или други клиенти;

III. МЕРКИ ЗА ИДЕНТИФИЦИРАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ , КОГАТО БАНКАТА ДЕЙСТВА КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

1. Звено, изпълняващо функцията по контрол на съответствие на инвестиционния посредник

Контрола за съответствието на вътрешнобанковите правила с нормативните изисквания на Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона за мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, с оглед да се минимизира риска от конфликт на интереси и неправомерно ползване на вътрешна информация в банката при осъществяване на функциите ѝ на инвестиционен посредник, се осъществява от отдел „Контрол по инвестиционното посредничество и акционерен капитал“, изпълняващ функцията по контрол на съответствието на инвестиционния посредник учреден, съобразно разпоредбите на MiFIDII и действащото законодателство в страната.

2. Китайски стени

Китайските стени са използваните от банката организационни и технически бариери между различни зони в банката, чрез които потока на вътрешната информация, с която разполагат тези зони е ограничен до степен, необходима за изпълняване на задълженията. Тези зони включват търговия и продажби на финансовите пазарите за сметка на банката, за сметка на клиенти, емитиране на ценни книжа, контролни функции и корпоративно кредитиране.

3. Въздържане от сделки

В случай, че конфликтът на интереси не може да бъде предотвратен чрез въведените организационни и административни мерки, банковата политика е да решава тези случаи в интерес на клиента – в това число и чрез въздържане от планирана сделка в резултат от изпълнението на която има значителен риск за възникване на конфликт на интереси.

4. Приоритет

Интересите на клиента са винаги с приоритет пред интересите на банката и нейните служители.

5. Разкриване на конфликти на интереси

Разкриване на конфликт на интереси се извършва само ако банката не разполага с други начини за разрешаването му. Засегнатият клиент ще бъде информиран за детайлите на конкретния случай писмено преди сключването на сделката.

6. Правила за лични сделки и предотвратяване на пазарни злоупотреби

В банката са утвърдени вътрешни правила за поведението на служителите и личните им сделки, предназначени да предотвратяват пазарните злоупотреби (търговия с вътрешна информация и пазарни манипулации) и конфликтите на интереси.

Тези правила включват изискване за предаване, събиране и водене на отчет на информация за евентуални случаи на лични интереси на членовете на управителните органи или други служители на банката, както и участието на тези лица в управителни, контролни или консултантски органи или притежаване на дялове в дружества извън банката.

7. Възнаграждения

Не се разрешава директна връзка между възнаграждението на служители, предлагащи инвестиционни услуги или продукти и приходите, генерирани от друг вид инвестиционна услуга или продукт в рамките на банката, в случай че между тези дейности може да възникне конфликт на интереси.

8. Приемане на подаръци и други облаги

Банковите служители не могат да приемат или искат за себе си или свързани с тях лица, парични или непарични облаги, които да водят до съмнения за тяхната безпристрастност.

9. Финансови анализи

При изготвяне на финансови анализи и проучвания се прилагат специални инструкции за анализаторите, в които се определят нормите на поведение за осигуряване на независим, безпристрастен и обективен анализ.

10. Политика за изпълнение на нареждания

Важен компонент за защита на инвеститорите е Политиката за изпълнение на клиентски нареждания, която е приета в банката в съответствие с нормативните изисквания. Предназначението на тези правила е да се осигури най-добрият възможен резултат за клиента-наредител при изпълнение на нарежданията от клиенти и разпределянето на нареждания при публични предлагания на ценни книжа.

11. Проспекти

При участие в публично предлагане на нови емисии се прилагат и изисквания за разкриване на евентуалните конфликти на интереси в проспектите.

12. Стимули

При възлагане или предоставянето на инвестиционни или допълнителни услуги, банката може да предостави на своите партньори /емитент, инвестиционен посредник), както и да получи от тяхна страна (следните плащания (стимули)

- Комисионна за пласиране и/или поемане на емисия /в случаите, в които банката е като Водещ мениджър или Ко-Мениджър при емитиране на ценни книжа/
- Комисионни и/или Такси при използване на външни услуги, за целите на основния бизнес /правни услуги, превод, технически услуги, пазарна информация, анализи и прогнози и т.н./
- Комисионна за инвестиционно посредничество /когато банката използва посредник при реализация на клиентски нареждания/

- Комисиона за дистрибуция на дялове от колективни инвестиционни схеми (взаимни фондове)

Комисионните са определени и установени по размер или начин на определянето му според видове услуги и дейности в общата клиентската тарифа, освен ако в договор клиентът не е поел изрично ангажимент за покриването на конкретни разходи.

13. Постоянен контрол за спазването на законите и вътрешните правила, регулиращи операциите и сделките с финансови инструменти се осъществява от отдел „Контрол по инвестиционното посредничество и акционерен капитал“, изпълняващ функцията по контрол на съответствието на инвестиционния посредник, както и чрез периодични проверки от управление “Вътрешен одит” в банката.

В съответствие с нормативните изисквания, Банката като инвестиционен посредник, преди да извърши инвестиционна или допълнителна услуга, предоставя както на съществуващите, така и на потенциални клиенти възможност да се запознаят с Политиката за третиране на конфликт на интереси във връзка с дейността на банката като инвестиционен посредник.

Политиката е достъпна на официалния интернет адрес на Банката. Винаги когато клиентът поиска, той може да получи допълнителни подробности за същата на траен носител.

Настоящият текст представлява резюме на Вътрешната политика на Банката за третиране на конфликти на интереси. Приема се в съответствие с действащото законодателство в страната, относно изискванията за предоставяне на информация на клиента за третирането на конфликти на интереси.