

Правила за разкриване на конфликти на интереси на Райфайзенбанк (България) ЕАД

1. Въведение

Настоящите Правила са приети от Управителния съвет на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД (за краткост по-долу "РББГ" или Инвестиционен посредник) на основание Закона за пазарите на финансови инструменти („ЗПФИ“), Наредба на Комисия за финансов надзор за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични или непарични облаги (по-долу, „Наредба относно изискванията към стимулите“) и Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива („Делегиран регламент 2017/565“), както и на „Правилник за съответствие на Райфайзенбанк (България) ЕАД“.

2. Цел

Тези правила очертават мерките, които трябва да бъдат предприети от РББГ, за да се избегнат или управляват конфликти на интереси, които могат да възникнат във връзка с предоставянето на инвестиционни или допълнителни инвестиционни услуги.

3. Основни принципи и правила

РББГ предприема действия по отношение на всички недопустими конфликти на интереси при предоставянето на инвестиционни услуги и допълнителни услуги, включително тези, които са причинени от

получаването на стимули от трети лица или от възнагражденията на Банката или друга схема за стимулиране.

По-специално, РББГ трябва да:

- идентифицира конфликтите на интереси;
- документира конфликтите на интереси;
- наблюдава конфликтите на интереси;
- избягва конфликти на интереси (предотвратяване реализирането на потенциални конфликти на интереси);
- разкрива конфликтите на интереси, ако не е възможно да ги избегне (в краен случай).

3.1. Дефиниции на конфликти на интереси и страни, участващи в конфликти на интереси

Конфликтът на интереси е присъщ на всяка пазарна трансакция, тъй като интересът на един участник на пазара за постигане на възможно най-висока цена е в конфликт с интереса на другия участник на пазара да плаща най-ниската възможна цена за най-висока стойност. Няма наличие на недопустим конфликт на интереси, доколкото присъщият на пазара конфликт се разрешава по подходящ за начин чрез споразумение, което е в съответствие с това, което двамата търговски партньори разумно биха се договорили. Не са от значение и конфликти на интереси, които нямат потенциал да навредят на клиента, или конфликти на интереси между служители и клиенти на чисто лично ниво без финансови ефекти.

Неприемливи конфликти на интереси могат да възникнат между клиенти на РББГ и:

- самата банка;
- лица, които работят за Банката (управителен съвет, служители, независими изпълнители, брокери, обвързани с договори / обвързани агенти);
- дружества, контролирани от Банката;

- други клиенти на Банката.

Разпоредбите относно конфликтите на интереси се прилагат за предоставянето на всички инвестиционни или допълнителни инвестиционни услуги във връзка с един или повече финансови инструменти, които са в обхвата на ЗПФИ.

3.2. Идентифициране на потенциални конфликти на интереси

Отделите и служителите, участващи в предоставянето на всички инвестиционни или допълнителни инвестиционни услуги, са отговорни за идентифицирането и докладването на потенциални конфликти на интереси. Отдел Нормативно съответствие наблюдава този процес и го изисква, ако е необходимо.

Инвестиционните и допълнителните инвестиционни услуги включват:

- Инвестиционни услуги:
 - приемане и предаване на поръчки във връзка с един или повече финансови инструменти;
 - изпълнение на поръчки от името на клиенти;
 - търгуване за собствена сметка (търговия със собствени средства);
 - управление на портфейли;
 - инвестиционни консултации;
 - поемане емисията на финансови инструменти и/или пласиране на финансови инструменти на базата на твърд ангажимент;
 - пласиране на финансови инструменти без твърд ангажимент;
 - операция на МСТ (многостранна система за търговия);
 - операция на ОСТ (организирана система за търговия).
- Допълнителни инвестиционни услуги
 - съхранение и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителство и свързани услуги като управление на парични средства/обезпечения и с изключение на поддържане на сметки за ценни книжа на най-високо ниво;

- предоставяне на кредити или заеми на инвеститор, за да му позволи да извърши сделка с един или повече финансови инструменти, ако РББГ отпуска кредита или заема, участващи в тези сделки;
- съвети към предприятията относно капиталовата структура, индустриалната стратегия и свързаните с нея въпроси и съвети и услуги, свързани със сливания и покупки на предприятия;
- услуги в чуждестранна валута, където те са свързани с предоставянето на инвестиционни услуги;
- инвестиционни проучвания и финансови анализи или други форми на обща препоръка, свързани със сделки с финансови инструменти;
- услуги, свързани с поемане на емисии;
- всички горепосочени инвестиционни услуги и дейности, както и допълнителни услуги, свързани с базовия инструмент на дериватите, описани по-долу, когато имат връзка с предоставянето на инвестиционни или допълнителни услуги.

Преди РББГ да встъпи в бизнес отношения или интереси или да работи в нови сфери на дейност, съответните служители трябва да прегледат за потенциални конфликти на интереси, като вземат предвид категорията лица, които могат да участват в конфликт на интереси, включително дружества, контролирани от РББГ или Групата Райфайзен. Ако потенциален конфликт на интереси бъде идентифициран, той трябва да бъде докладван на отдел Нормативно съответствие. Докладът трябва да посочва съдържанието на потенциалния конфликт и лицата, които могат да бъдат засегнати (клиенти, служители, трети страни).

Служителите на РББГ, свързани с дадена дейност или интерес трябва да попълнят декларация за разкриване на конфликти на интереси, ако:

- обстоятелства, които представляват потенциален конфликт на интереси, възникват само след приключване на сделките или придобиване на лихвите

или

- има промяна в предишните обстоятелства, които представляват потенциални конфликти на интереси.

Отдел Нормативно съответствие предоставя необходимата информация и инструкции на съответните отдели или служители, за да им даде възможност да идентифицират потенциални конфликти на интереси и да ги докладват.

Отдел Нормативно съответствие поддържа строго поверителния списък на конфликтите, които в своята цялост са известни единствено на отдела. Списъкът с конфликтите се основава (докладваните вече конфликти на интереси са отправна точка) на:

- анализ на актуалните сфери на дейност на Банката и произтичащите от това потенциални конфликти на интереси;
- фокусиране на анализа върху онези дейности на Банката, които са най-доходоносни и които предполагат принципно най-големи рискове за интересите на клиентите;
- извършване на преглед на сферите на дейност на Банката, непосредствено заети с осъществяването на инвестиционни услуги и дейности;
- документирането на обстоятелства, които биха могли да доведат до конфликт на интереси (като например искания за кредит, консултантски споразумения, участие в управителен съвет, големи поръчки, (съ-) водещи функции по въпроси, анализи), най-важните извън работни взаимоотношения (включително, но не само, в областта на сливания и придобивания) и значими интереси на Банката.

Списъкът има за цел да предостави изчерпателен преглед на потенциалните недопустими конфликти на интереси, свързани с различните дейности и бизнес отношения на Банката.

3.3. Мерки за предотвратяване възникването на потенциални конфликти на интереси

РББГ е въвела общи мерки за избягване и/или управление на конфликтите на интереси. Те включват (но не се ограничават до) следните:

- като цяло е забранено е да се приемат подаръци или други стимули от служителите на Банката във всички сфери на дейност, което включва получаването на облаги от трети лица в нарушение на изискванията на приложимото законодателство относно получаването на стимули;
- забранено е извършването на сделки за сметка на клиенти в обем или с честота, на цени или с определена насрещна страна, за които според обстоятелствата може да се приеме, че се извършват изключително в интерес на Банката (например с оглед генериране на приходи от комисиони – churning); това изискване не се прилага за сделки, за извършването на които клиентът е дал изрични инструкции по своя инициатива;
- забранено е извършването на покупка или продажба на ценни книжа в очакване на последиците върху пазара на вече получено нареждане от клиент (front-running);
- забранен е обмена на информация между съответните лица, участващи в дейности, при които се наблюдава риск от конфликт на интереси;
- забранено е да се ползва информация, получена от клиент или от лица, притежаващи вътрешна информация за него, за да търгува с финансови инструменти, ако това би представлявало нарушение на Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти („ЗПМСФЗФИ “) и Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията („Регламент 596/2014 “);

- забранено е Банката да купува за своя сметка финансови инструменти, за които неин клиент е подал нареждане за покупка, за да ги продаде на клиента на цена, по-висока от цената, на която ги е купила;
- забранено е Банката да извършва за своя или за чужда сметка действия с пари и финансови инструменти на клиента, за които не е упълномощена от клиента;
- забранено е Банката да продава за своя или за чужда сметка финансови инструменти, които тя или нейният клиент не притежава, освен в предвидените в законови или подзаконови нормативни актове случаи;
- забранено е Банката да участва в извършването, включително като регистрационен агент, на прикрити покупки или продажби на финансови инструменти;
- забранено е Банката да получава част или цялата изгода, ако е сключила и изпълнила сделката при условия, по-благоприятни от тези, които е установил клиентът.

3.4. Методи за предотвратяване и управление на конфликти на интереси

Прилаганите от РББГ методи за предотвратяване и управление на конфликти на интереси са, както следва:

- системата за компенсации на Банката осигурява премахването на всякаква пряка връзка между възнаграждението на лицата, които по занятие се занимават с дадена дейност, и възнаграждението или приходите, получени от различни свързани лица, които по занятие извършват друга дейност, когато може да възникне конфликт на интереси към тези дейности;
- Банката е обособила зони на поверителност по такъв начин, че отделните звена са разделени според възможните конфликти и потокът от информация между тях е ограничен и/или наблюдаван.
- на отдел Нормативно съответствие се предоставя актуалната организационна структура, показващи отговорностите. Отделът има

правомощията да издава инструкции за предотвратяване или ограничаване на което и да е лице да упражнява неподходящо влияние върху начина, по който се извършват инвестиционни или спомагателни услуги или дейности. Отдел Нормативно съответствие издава инструкции с цел да предотвратява или контролира едновременното или последователното участие на дадено лице в отделни инвестиционни или допълнителни услуги или дейности, при които такова участие може да навреди на правилното управление на конфликтите на интереси. Освен това, инструкции се издават, за да се гарантира на отделен надзор на лицата, чиито основни функции включват извършване на дейности от името на или предоставяне на услуги на клиенти, чиито интереси могат да бъдат в конфликт или които представляват различни интереси, които могат да бъдат в конфликт, включително и тези на фирмата;

- Банката предприема други подходящи мерки съгласно изискванията на приложимото законодателство, и в частност, на Делегиран регламент 2017/565.

РББГ е определила принципи за отделните бизнес звена с цел да се избегнат конфликтите на интереси. Зоните включват (но не се ограничават до) инвестиционни консултации и инвестиционни препоръки, финансов анализ, обработка на клиентски нареждания или попечителство.

3.5. Мерки, които трябва да бъдат предприети, ако възникне конфликт на интереси

Отдел Нормативно съответствие трябва да бъде уведомен незабавно, без изключение, ако възникне конфликт на интереси или има основателно подозрение, че е възникнал конфликт на интереси. Докладът трябва да посочва същността на конфликта и засегнатите страни (клиенти, служители, трети страни) и стъпките, предложени от бизнес отдела за разрешаване на конфликта. Отдел Нормативно съответствие може също

така да изисква информация и документи по всяко време, ако има съмнение за конфликт на интереси.

Отдел Нормативно съответствие трябва да документира докладваните конфликти на интереси и всички конфликти на интереси, които се идентифицират в списъка за наблюдение на конфликтите. Списъкът за наблюдение на конфликта се състои от следната информация:

- датата, на която е докладван конфликтът на интереси или датата, на която отдел Нормативно съответствие идентифицира конфликта;
- същността на конфликта на интереси;
- предприетите стъпки за разрешаване на конфликта на интереси.

Отдел Нормативно съответствие следи за по-нататъшния ход на операциите, записани в списъка за конфликти. Служител от отдел Нормативно съответствие е отговорен за вземането на решение дали да премахне операциите от списъка за наблюдение на конфликтите.

Служител от отдел Нормативно съответствие решава дали следва да се предприемат допълнителни стъпки за справяне с конфликта в допълнение към тези, предложени от бизнес звеното, когато конфликтът на интереси е бил съобщен. Решението се взема независимо въз основа на съответните законови разпоредби и насоките на Банката за справяне с конфликтите на интереси.

При вземането на решение относно стъпките, които да се предприемат, трябва да се положат усилия за разглеждане на интересите на клиентите, които конфликтът на интереси поставя в неблагоприятно положение:

- с по-висок приоритет от тези на Банката и лицата, които работят за нея;
- като равни по приоритет на тези на други клиенти.

Ако не е възможно да се разреши въпросният конфликт на интереси, служителят от отдел Нормативно съответствие трябва да изиска съответната бизнес единица да избере една от следните две мерки:

- неизпълнение на операцията (ите);
- разкриване на конфликта на интереси.

Разкриването на конфликти на интереси на клиенти е мярка от последна инстанция, която се използва само, когато всички горепосочени организационни и административни мерки, създадени за предотвратяване или управление на конфликти на интереси, не са достатъчни, за да гарантират с основателна увереност, че рисковете да се накърнят интересите на клиента ще бъдат предотвратени.

3.6. Правила за сделки на служители

С цел предотвратяване на увреждането на клиенти поради конфликти на интереси са въведени правила за сделки на служители или т.нар. „лични сделки“ . „Лична сделка“ е сделка с финансови инструменти, извършена от или от името на съответно лице, така както е дефиниран този термин в Делегиран регламент 2017/565 (т.е. лице, което под някаква форма работи по договор за Банката), ако е изпълнено едно от следните условия:

- 1) съответното лице (т.е. лицето, което работи по договор за Банката), действа извън обхвата на дейността, която извършва служебно;
- 2) сделката се извършва за сметка на някое от следните лица:
 - (i) съответното лице (т.е.лицето, което работи по договор за Банката);
 - (ii) лице, с което лицето по точка (i) има семейна връзка или с което е в тесни връзки;
 - (iii) лице, което има отношения с лицето по точка (i), въз основа на които последното има пряк или непряк имуществен интерес от резултата от сделката, различен от такси или комисиони за изпълнение на сделката.

Целта на правилата е личните сделки на служители да бъдат в съответствие с ЗПМСПЗФИ и Регламент 596/2014, като забраняват

търговия с вътрешна информация или манипулиране на пазара на финансови инструменти, които са свързани със злоупотреба или неправомерно разкриване на търговска тайна или друг вид поверителна информация, или които влизат в противоречие със задължение на Банката съгласно приложимото законодателство. Също така, целта на правилата относно лични сделки е недопускане на разкриване на информация на трети лица, които могат да я използват по начин, водещ до същите или сходни негативни последици, както ако би била извършена забранена лична сделка от лицето, разкриващо информацията.

3.7. Правила относно третиране и документиране на стимули

Съгласно ЗПФИ и наредбите по прилагането му, Банката е въвела специални правила за това как да се третират и документират стимулите (комисиони, такси или други парични и непарични облаги), предоставени от или на трети лица, когато те се задържат или плащат във връзка с инвестиционна услуга или допълнителна услуга, предоставена на клиент от РББГ. В изпълнение на тези правила Банката получава или предоставя стимули само в случай че тези плащания/облаги:

- 1) са такива, които правят възможно или са необходими за предоставянето на съответните инвестиционни услуги;
- 2) се плащат или получават във връзка с предоставянето на инвестиционна услуга или допълнителна услуга на или от съответния клиент или лице, действащо от името на клиента; или
- 3) имат за цел да подобрят качеството на съответната услуга за клиента и не нарушават спазването на задължението на Банката да действа честно, коректно и професионално във възможно най-добрия интерес на нейните клиенти.

За целите на изпълнение на изискванията, посочени в точка 3) по-горе, Банката поддържа необходимата отчетност за получените стимули от трети страни, различни от клиента, както и как се изпълняват изискванията за повишаване на качеството на предоставяните услуги в резултат от предоставянето или получаването на стимули от страна на

Банката. Освен това, Банката е въвела специални правила за разкриването пред клиентите на получените стимули, в съответствие с изискванията на приложимата нормативна уредба.

3.8. Преглед на правилата за разкриване на конфликти на интереси

РББГ преглежда поне веднъж годишно своите правила за разкриване на конфликт на интереси и ще предприема подходящи мерки за отстраняване на всякакви недостатъци. Ако конфликтът на интереси е по-скоро разкрит, отколкото активно избегнат, това поведение ще се счита за недостатък и ще доведе до преразглеждане на правилата на Банката за конфликт на интереси.

Настоящите Правила са задължителни за всички лица, които работят по договор за РББГ.

За неуредените от настоящите Правила случаи се прилагат НИДИП (Наредба за изискванията към инвестиционните посредници), ЗПФИ, ЗПЗФИ (Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти) и съответните нормативни актове, приложими по отношение на дейността на РББГ.