

**ПРАВИЛА ЗА ПРЕДОТВРЯВАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ
НА
КОЛЕКТИВНО ФИНАНСИРАНЕ АД**

Определения

1. По смисъла на тези Правила, някои понятия в тях означават следното:

Доставчик на услуги за колективно финансиране означава юридическо лице, което предоставя услуги за колективно финансиране.

Дружеството е „Колективно финансиране“ АД.

Инвеститор означава всяко физическо или юридическо лице, което чрез платформа за колективно финансиране предоставя заеми или придобива прехвърляеми ценни книжа или допустими инструменти за целите на колективно финансиране.

Клиент означава всеки потенциален или действителен инвеститор или всеки създател на проект, на който доставчик на услуги за колективно финансиране предоставя или възнамерява да предоставя услуги за колективно финансиране.

Лицата по чл. 8, пар. 2 (от Регламент (ЕС) 2020/1503) са:

- съдружниците в Дружеството, които притежават 20% или повече от дяловия капитал или от правата на глас;
- членовете ръководството на Дружеството и персонала му;
- всяко физическо или юридическо лице, което е свързано с въпросните акционери, ръководители или служители чрез отношения на контрол по смисъла на член 4, параграф 1, точка 35), буква б) от Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС (Директива 2014/65/ЕС)F.

Платформа за колективно финансиране е публично достъпна и основана на интернет информационна система, управлявана от доставчик на услуги за колективно финансиране.

Предложение за колективно финансиране означава всяко съобщение от доставчик на услуги за колективно финансиране под всякаква форма и чрез всякакви средства, с което се представя достатъчно информация относно условията по предложението и предлагания проект за колективно финансиране, така че да се способства даден инвеститор да инвестира в проекта за колективно финансиране.

Проект за колективно финансиране означава една или повече стопански дейности, за които създател на проект търси финансиране чрез предложение за колективно финансиране.

Служител е всяко лице, което работи за Дружеството, независимо от вида на договора му (трудова и др.).

Създател на проект е всяко физическо или юридическо лице, което търси финансиране чрез платформата за колективно финансиране на Дружеството.

Услуги за колективно финансиране означава срещането на интересите на създателите на проекти и на инвеститорите за финансиране на *предприятия посредством използването* на платформа за колективно финансиране, като това срещане на интереси се състои от някоя от следните дейности:

- улесняване на отпускането на заеми;
- пласиране без твърд ангажимент на прехвърлими ценни книжа и на допустими инструменти за целите на колективно финансиране, емитирани от създатели на проекти или от дружества със специална цел

Другите термини са употребени според значението, дадено им в Регламент (ЕС) 2020/1503.

Контролът върху Дружеството

2. Акционери на дружеството са „Централен депозитар“ АД и „Българска фондова борса“ АД, които упражняват съвместен контрол върху него. Всеки от акционерите притежава повече от 20% от акциите с право на глас, като двамата акционери общо притежават, пряко или чрез свързани лица, 100% от акциите с право на глас на Дружеството.

3. Министерство на финансите упражнява контрол върху „Българска фондова борса“ АД и притежава най-голям пакет, но не контролен, от акциите с право на глас на „Централен депозитар“ АД. Никое друго лице не притежава контрол върху „Централен депозитар“ АД или „Българска фондова борса“ АД.

4. С оглед на спецификата на дейността на акционерите и лицата под техен контрол, Дружеството счита, че не са налице потенциални или реални конфликти на интереси между неговите интереси и интересите на акционерите или други членове на групата, дължащи се на структурата и стопанската дейност на лицата – членове на групата, които да налагат специално третиране на такива обстоятелства в тези Правила.

Основни забрани и изисквания с цел избягване на конфликт на интереси

5. 1. Дружеството е длъжно:

а) да гарантира, че никое от лицата, посочени в член 8, параграф 2, не се приема като създател на проект в проектите за колективно финансиране;

б) да оповестява на уеб-сайта си, че приема лицата, посочени в член 8, параграф 2, за инвеститори в проектите за колективно финансиране, както и да установява всеки път дали някое от тях е било прието като инвеститор в проектите за колективно финансиране.

5.2. При предоставянето на услуги за колективно инвестиране финансиране Дружеството предприема всички необходими действия за управление на конфликтите на интереси, включително:

- установяване на потенциалните конфликти на интереси;
- избягване на установените конфликти на интереси;
- въздържане от извършване на дейност за клиент, ако продължава да съществува риск за интересите на клиента и Дружеството не го е информирало на траен носител за общото естество и/или източници на потенциалните конфликти на интереси по начин и в степен, достатъчни в съответствие с характеристиките на клиента същият да вземе информирано решение относно услугата, във връзка с която възниква конфликт на интереси.

5.3. С оглед избягването на конфликти на интереси, Дружеството и лицата по чл. 8, пар. 2 са длъжни да спазват следните принципи:

- безконфликтност – Дружеството и лицата по чл. 8, пар. 2 не трябва да се поставят в позиция, при която техните интереси ще бъдат в противоречие с интересите на клиент, а ако това се случи, винаги следва да се отдава предимство на интереса на клиента. В настоящата Политика се възприема принципа, че най-доброто управление на конфликта на интереси е неговото пълно избягване;
- равностойно и справедливо третиране и лоялност към клиентите - Дружеството трябва винаги да действа в интерес на своите клиенти. Същото не следва да се поставя в позиция, при която интересът на един негов клиент да бъде поставен в конфликт със задължението му към друг негов клиент.
- конфиденциалност – Дружеството и лицата по чл. 8, пар. 2 нямат право да използват в своя полза или в полза на трето лице, поверителна информация, която са получили от клиент или по повод на извършваната от тях дейност.
- максимално разкриване на информация пред клиентите както за потенциалните, така и за конкретните конфликти на интереси, при положение, че с това няма да се наруши принципа за конфиденциалност по т. 3.3. по-горе или да се застрашат интересите на друг клиент.
- ясно разпределение на функциите между отделните структурни звена в Дружеството, както и между лицата по чл. 8, пар., служители и структурни звена в Дружеството, осигуряване на независимост и обективност при изпълнение на преките им задължения на служителите в областите на техните правомощия.

Идентификация на потенциалните конфликти на интереси и техните възможни източници

6. Конфликт на интереси е ситуация, която възниква във връзка с предоставяните от Дружеството услуги за колективно инвестиране финансиране и която ситуация може да накърни интереса на клиент. Конфликт на интереси е налице, когато:

- интересите на Дружеството и на лицата по чл. 8, пар. 2, могат да влязат (потенциален конфликт) или са влезли (конкретен конфликт) в противоречие с интересите на клиент или група клиенти;
- интересите на клиент или група клиенти могат да влязат (потенциален конфликт) или са влезли (конкретен конфликт) в противоречие с интересите на друг клиент или група клиенти.

7. Следните ситуации, без да са посочени изчерпателно, могат да бъдат установени от Дружеството установява като конфликт или източник на конфликт на интереси:

- Дружеството или лице по чл. 8, пар. 2 може да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;
- Дружеството или лице по чл. 8, пар. 2 има интерес от резултата от предоставяната услуга за колективно инвестиране на клиента, който е различен от интереса на клиента от този резултат;
- Дружеството или лице по чл. 8, пар. 2 има финансов или друг стимул да предпочете интереса на друг клиент или група клиенти пред интереса на клиента;
- Дружеството или лице по чл. 8, пар. 2 получава или ще получи от лице, различно от клиента, стимул под формата на парични или непарични облаги във връзка с предоставената на клиента услуга за колективно инвестиране;
- Дружеството предлага на клиент конкретен проект за колективно инвестиране, при който може да се заключи, че е изключително в интерес на Дружеството или лице по чл. 8, пар. 2.
- Възнагражденията на служителите (схемата на бонуси или допълнителни възнаграждения) на Дружеството са поставени в пряка зависимост от реализираните проекти за колективно инвестиране.

Способи за предотвратяване, установяване и управление на конфликт на интереси

8. Дружеството:

- не участва пряко или косвено нито в създатели на проекти и техни предложения, нито като инвеститор в такива проекти и предложения;
- поддържа вътрешен актуален списък на лицата по чл. 8, пар. 2, за което изисква от тях периодично предоставяне и подновяване на съответната информация;
- извършва щателна проверка на създателите на проекти, техните управляващи, съдружници и акционери, включително и крайни собственици, които предлагат техните проекти да бъдат финансирани чрез платформата му за колективно

финансиране, и не приема проекти предложения, в които участват лица по чл. 8, пар. 2;

- приема като инвеститори в проектите за колективно финансиране, предлагани на неговата платформа за колективно финансиране, лицата по чл. 8, пар. 2, само ако оповести изцяло на своята интернет страница фактът, че приема тези лица за инвеститори, включително информация за конкретните проекти за колективно финансиране, в които същите са инвестирали, и риска от увреждане на интересите на останалите инвеститори, и гарантира, че такива инвестиции са направени при същите условия като за останалите инвеститори и че тези лица не се ползват от преференциално третиране или привилегирован достъп до информация;
- изобщо не приема лицата по чл. 8, пар. 2 като инвеститори в конкретен проект за колективно финансиране, предлаган на неговата платформа за колективно финансиране, ако прецени, че има тежък конфликт на интереси от каквото и да е естество, който не може да бъде избегнат и който може да увреди клиентите на Дружеството по какъвто и да било начин;
- изисква от лицата по чл. 8, пар. 2 да информират Дружеството писмено за всички интереси, които те или свързани с тях юридически или физически лица могат да имат при предоставянето на услугите за колективно финансиране, и които могат да доведат до възникването на потенциален конфликт на интереси;
- не плаща, нито приема възнаграждение, отстъпка или непарична облага за насочване на инвеститорските нареждания към дадено предложение за колективно финансиране, обявено на неговата платформа за колективно финансиране или на платформа за колективно финансиране на трето лице;
- въвежда изискване за спазване на професионална и/или служебна тайна от страна на съдружниците в Дружеството, които притежават 20% или повече от дяловия капитал или от правата на глас, и от членовете ръководството на Дружеството и от служителите му, относно обстоятелства от дейността на Дружеството, които не са публични по закон или по естеството си;
- разделя информационните потоци по отделните функции на функционалните си звена по начин, който да не позволява неоторизирани служители да получават информация, предназначена за други служители и звена;
- не допуска съвместяване на функции в отделни звена и служители, когато това може да генерира потенциални или действителни конфликти на интереси;
- премахва всякаква пряка връзка между възнаграждението на служителите, участващи главно в извършването на дадена дейност, и възнаграждението на други

служители, участващи главно в извършването на друга дейност, и приходите, създадени от другите дейности, когато може да се породят конфликти на интереси във връзка с тези дейности;

- оповестява пред своите клиенти общия характер и източниците на конфликти на интереси, както и предприетите мерки за ограничаването, чрез публикуване а видно място на уеб-сайта на Дружеството; това оповестяване съдържа конкретно и ясно описание на конфликтите на интереси и свързаните с тях рискове, установени в контекста на дадена услуга, като се отчита естеството на клиентите, пред които се извършва оповестяването, и по-специално дали те отговарят на критериите, за да бъдат считани за опитни или неопитни потенциални инвеститори.

Регистриране на конфликти на интереси

9. Дружеството води регистър на услугите за колективно финансиране, при които е възникнал или може да възникне конфликт на интереси, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти. Регистърът се води от функционално звено „Управление на риска и нормативно съответствие“.

10. Лицата по чл. 8, пар. са длъжни да информират незабавно функционално звено „Управление на риска и нормативно съответствие“, когато установят възникването на ситуация, която поражда конфликт на интереси. Звеното дава задължителни указания за справедливо и равностойно преодоляване на възникналия конфликт на интереси.

11. Функционално звено „Управление на риска и нормативно съответствие“ в Дружеството постоянно следи ситуациите, при които могат да възникнат конфликти на интереси, и за ефективността на Правилата за третирането им, и дава предложения до изпълнителния директор за своевременното им актуализиране.

Разкриване на възникнали конфликти на интереси

12. Когато въпреки прилагането на правилата за предотвратяването на конфликт на интереси продължава да съществува риск за интересите на клиента, Дружеството не предоставя на клиента съответната услуга за колективно инвестиране, докато не го информира на траен носител за общия характер и за източниците на възникналите конфликти на интереси.

13. Разкриването по предходната точка включва още конкретно описание на конфликтите на интереси, породени при предоставянето на услуга за колективно инвестиране, като се вземе предвид естеството на клиента, пред когото се прави разкриването – опитен или неопитен клиент. При разкриването се посочва изрично, че организационните и административните механизми, установени от Дружеството за предотвратяването или управлението на съответния конфликт, не са достатъчни, за да се гарантира с разумна

увереност, че рисковете за увреждане на интересите на клиента ще бъдат предотвратени. Описанието съдържа достатъчно подробно обяснение на рисковете за клиента, породени от конфликтите на интереси, и на предприетите стъпки за ограничаване на тези рискове, за да може клиентът да вземе информирано решение относно услугата, в чийто контекст възниква конфликтът на интереси. Дружеството продължава предоставянето на съответната услуга само след получаването на изричното съгласие от клиента при възникнала ситуация на конфликти на интереси.

Заключителни разпоредби

§ 1. Настоящите Правила са приети на основание чл. 8, пар. 3 от Регламент (ЕС) 2020/1503 и Делегиран регламент (ЕС) 2022/2111 .

§ 2. Настоящите Правила са приети с решение на Съвета на Дружеството.

§ 3. Настоящите Правила се предоставят за сведение и изпълнение на служителите на Дружеството.

§ 4. Изпълнителният директор на Дружеството най-малко веднъж годишно преглежда и оценява прилагането на настоящите Правила, като при установяване на непълноти и/или необходимост от подобряване на вътрешната организация с цел предотвратяване на ситуации на конфликти на интереси, предлага на СД изменения и допълнения в политиката.

§ 5. Настоящите Правила се предоставят на клиентите на Дружеството при поискване и са достъпни по всяко време на неговия уеб-сайт.