

## Съществуващи и потенциални конфликти на интереси

В съответствие с раздел Д, част I, точка 1 от Регламент (ЕО) № 1060/2009, с този документ БАКР – Агенция за кредитен рейтинг АД (БАКР) оповестява „всички съществуващи или потенциални конфликти на интереси, които могат да се отразят на анализа и преценката на техните [на БАКР] рейтингови анализатори, служители, както и на всяко друго физическо лице, чиито услуги са предоставени на разположение или са под контрола на агенцията за кредитен рейтинг, и които са пряко свързани с дейностите по определяне на кредитен рейтинг и на лицата, одобряващи кредитни рейтинги и рейтингови перспективи“. Допълнителни оповестявания по отношение на управлението на конфликтите на интереси са публикувани на страницата на БАКР ([www.bcra-bg.com](http://www.bcra-bg.com)) в документите „Кодекс за професионално поведение“, „Схеми за възнаграждение“ и в годишните доклади за прозрачността.

- 1. Конфликт на интереси със свързани трети лица** – “Свързани трети лица”, по смисъла на Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския Парламент и Съвета от 16 септември 2009 г., означава инициатор, организатор, спонсор, финансов спомагател или всяко друго лице, което установява отношения с БАКР от името на оценявано лице, включително всяко лице, пряко или непряко свързано с оценяваното лице чрез контрол.
- БАКР или служителите ѝ, участващи в дейностите по определяне на кредитен рейтинг, или тясно свързаните с тях лица<sup>1</sup> потенциално биха могли да:
    - получат парични или непарични облаги, или преференциално отношение в стопански взаимоотношения или обещания за такива от клиента или друго, повлияно от рейтинга лице<sup>2</sup>;
    - получат достъп до финансиране или получат преференциално финансиране или обещание за такова от клиента или друго, повлияно от рейтинга лице;
    - участват в управителния или надзорния орган на клиента или друго, повлияно от рейтинга лице;

<sup>1</sup> „Тясно свързано лице“ е дефинирано в съответствие с член 1, параграф 2 от Директива 2004/72/ЕО като:

- а) съпруг или съпруга, или всеки партньор, приет от националното право за равнозначен на съпруг/съпруга;
- б) в съответствие с националното право, децата на издръжка на лицето;
- в) други сродници, живели в същото домакинство по време на поне една година;
- г) всяко юридическо лице, доверително или съдружие, чиито управленски отговорности се изпълняват от служителя или някое от лицата, указани в букви а), б) и в), или което е пряко или косвено контролирано от такова лице, или което е учредено в полза на такова лице или чиито икономически интереси са практически равнозначни на тези на такова лице.

<sup>2</sup> Лицата, които биха били повлияни от рейтинга са например лицата, свързани по някакъв начин с оценяваното лице или емитента на оценявания финансов инструмент, лицата, инвестиращи в оценяваното лице или в оценявания финансов инструмент, лицата, чиито бизнес сделки зависят от рейтинга, лицата, чието съответствие с регулаторни изисквания зависи от рейтинга и т.н.

Член 1 и член 2 от Кодекса за професионално поведение (вж. [www.bcra-bg.com](http://www.bcra-bg.com)) касае качеството на оценката и рейтинговия процес, както и независимостта при вземане на решения.

## **2. Конфликт на интереси по отношение на предоставяни допълнителни услуги**

- БАКР или служителите ѝ, участващи в дейностите по определяне на кредитен рейтинг или тясно свързаните с тях лица потенциално биха могли да:
  - предоставят допълнителни услуги на клиента или друго, повлияно от рейтинга лице;

БАКР предоставя единствено позволени от Регламент (ЕО) № 1060/2009 допълнителни услуги. Годишните доклади за прозрачността на БАКР включват информация за предоставените през годината допълнителни услуги и приходите от тях. Също така, предоставяните допълнителни услуги са оповестени в резюметата за кредитните рейтинги на тези оценявани лица, на които са предоставяни такива услуги.

## **3. Конфликт на интереси по отношение на независимостта на рейтинговия процес от възнаграждението, получавано от БАКР.**

- БАКР получава възнаграждение за кредитния рейтинг от клиента – възложител на кредитния рейтинг, който обикновено е самото оценявано лице или емитента на оценявания финансов инструмент, или свързано с него лице (за по-кратко в този документ – „клиента“). Този потенциален конфликт на интереси е присъщ за бизнес модела на повечето агенции за кредитен рейтинг, освен тези опериращи по бизнес модела „инвеститорът плаща“.

В годишните си доклади за прозрачност БАКР оповестява всички клиенти, от които годишните приходи надвишават 5 % от общите приходи от основни дейности за годината. Документът „Схеми за възнаграждение“ (вж. [www.bcra-bg.com](http://www.bcra-bg.com)) дава допълнителна информация за процеса на ценообразуване в БАКР.

## **4. Конфликт на интереси по отношение на контрола върху съхранението на конфиденциална информация.**

- БАКР или служителите ѝ, участващи в дейностите по определяне на кредитен рейтинг или тясно свързаните с тях лица потенциално биха могли да:
  - Използват конфиденциална информация, предоставена от клиента, или вътрешна информация, свързана с рейтинговия процес или присъдения кредитен рейтинг и перспектива, за собствена или чужда облага.

Член 3(В) от Кодекса за професионално поведение (вж. [www.bcra-bg.com](http://www.bcra-bg.com)) описва стъпките, предприети от БАКР за управление на риска от този конфликт на интереси.

## **5. Конфликт на интереси по отношение на притежанието и търговията с ценни книжа.**

- БАКР или служителите ѝ, участващи в дейностите по определяне на кредитен рейтинг или тясно свързаните с тях лица потенциално биха могли да:

- Притежават финансови инструменти на клиента или друго, повлияно от рейтинга лице.

Член 2 от Кодекса за професионално поведение (вж. [www.bcra-bg.com](http://www.bcra-bg.com)) третира въпросът за независимост при вземане на решенията за кредитен рейтинг.

#### **6. Конфликт на интереси по отношение на дейностите на акционерите на БАКР.**

- Акционерите на БАКР потенциално биха могли да:
  - Участват в административните или надзорните съвети на други агенции за кредитен рейтинг;
  - Имат правото или правомощието да назначават или отстраняват членовете на тези съвети;
  - Притежават 5 % или повече от капитала на други агенции за кредитен рейтинг;
  - Имат правото на глас или правомощието да упражняват 5 % или повече от правото на глас в други агенции за кредитен рейтинг;
  - Упражняват или имат правомощието да упражняват контрол или доминиращо влияние върху други агенции за кредитен рейтинг.

Годишните доклади за прозрачност съдържат информация за собствеността на БАКР и Регламент (ЕО) № 1060/2009 тясно ограничава дейностите на собствениците, които биха могли да доведат до конфликти на интереси.