

ПОЛИТИКА ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА „БИЛЕЪР“ ООД

I. ЦЕЛ НА ПОЛИТИКАТА

Чл. 1. (1) Настоящата Политика за третиране на конфликти на интереси („**Политиката**“) на „Билеър“ ООД („**Дружеството**“ или „**ДУК**“) има за цел да уреди правилата и процедурите за установяване, предотвратяване, управление и оповестяване на конфликти на интереси:

а) между ДУК и:

- i) неговите съдружници;
- ii) всяко лице, пряко или непряко свързано с ДУК или негови контролиращи съдружници;
- iii) неговите управители;
- iv) негови служители; или
- v) клиентите по предоставяни от ДУК услуги за криптоактиви по смисъла на чл. 3, пара. 1, т. 16 от Регламент (ЕС) 2023/1114¹ („**МiСА**“), в рамките на неговия лиценз („**клиенти**“);

като лицата по т. (i) до т. (v) ще бъдат наричани по-долу „**свързани лица**“, или

б) двама или повече клиенти, чиито взаимни интереси са конфликтни.

(2) Политиката е приета във връзка с изискванията на чл. 72 от MiCA и Делегиран регламент (ЕС) 2025/1142².

(3) Политиката се прилага спрямо управителите на ДУК, всеки служител и всяко друго физическо лице, чиито услуги са предоставени на разположение и са под контрола на ДУК и което участва в предоставянето на услуги за криптоактиви от ДУК, както и всяко физическо лице, което участва пряко в предоставянето на услуги на ДУК съгласно споразумение за възлагане на дейности на външни изпълнители за целите на предоставянето на услуги за криптоактиви от ДУК (наричани по-долу „**лица, които работят по договор за ДУК**“).

(4) Тази Политика следва да се чете и тълкува заедно с Правилата за личните сделки в ДУК.

II. КРИТЕРИИ ЗА ИДЕНТИФИЦИРАНЕ НА ПОТЕНЦИАЛЕН КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Чл.2. (1) Конфликт на интереси представлява ситуация, която възниква във връзка с предоставяните от Дружеството услуги и извършваните от него дейности и която може пряко или косвено да увреди интересите на един или повече клиенти или интересите на ДУК. Конфликт на интереси може да възникне, наред с другото, в ситуации или отношения, при които свързано лице:

¹ Регламент (ЕС) 2023/1114 на Европейския парламент и на Съвета от 31 май 2023 година относно пазарите на криптоактиви и за изменение на регламенти (ЕС) № 1093/2010 и (ЕС) № 1095/2010 и на директиви 2013/36/ЕС и (ЕС) 2019/1937.

² Делегиран регламент (ЕС) 2025/1142 на Комисията от 27 февруари 2025 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2023/1114 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти, с които допълнително се уточняват изискванията относно политиките и процедурите на доставчиците на услуги за криптоактиви във връзка с конфликтите на интереси, както и подробностите и методиката във връзка със съдържанието на оповестяването на конфликтите на интереси.

- а) има икономически интерес по отношение на лице, орган или субект с интереси, които са в конфликт с тези на ДУК;
- б) към съответния текущ момент се намира в отношения с лице, орган или субект с интереси, които са в конфликт с тези на ДУК, като тези интереси биха могли да бъдат от личен, професионален или политически характер, или се е намирало в такива отношения през предходните 3 години, считано от момента на извършване на оценката;
- в) изпълнява задачи или дейности или са му възложени отговорности, които са в конфликт с тези на ДУК, или се контролира йерархично от лице, чиито функции или задачи са в конфликт с тези на ДУК.

Чл.3. (1) При установяването на лицата, органите или субектите, чиито интереси са в конфликт с интересите на ДУК, се взема предвид най-малко дали даденото лице, орган или субект:

- а) е вероятно да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на ДУК;
- б) има интерес от резултата от предоставена услуга за криптоактиви или от дейност, извършвана от ДУК, като този интерес е различен (в т.ч. срещуположен) от интереса на ДУК по отношение на този резултат;
- в) извършва същата стопанска дейност като ДУК или е клиент, консултант, съветник, оправомощено лице, външен изпълнител, доставчик на услуги или друг доставчик (включително подизпълнители) на ДУК и са налице доказуеми основания за това, че може да има конфликт на интереси с ДУК.

(2) За целите на ал. 1, б. а) се вземат предвид ситуациите, при които свързано лице, което е управител, служител или съдружник с квалифицирано дялово участие в ДУК:

- а) притежава акции, токени (включително токени за управление), други права на собственост или е член на това лице, орган или субект;
- б) притежава дългови инструменти или има други дългови споразумения с това лице, орган или субект;
- в) има договорни споразумения, под каквато и да е форма, с това лице, орган или субект, свързани с дейностите, упражнявани от ДУК по лиценз.

(3) При установяване на видовете конфликти на интереси, които могат да възникват в резултат от предоставянето на услуги на клиенти от страна на ДУК и наличието на които може да увреди интереса на клиент, се взема предвид дали ДУК или свързано лице, попада в някоя от следните хипотези:

- а) е вероятно да реализира финансова печалба, да избегне финансова загуба или да получи друга полза за сметка на клиента;
- б) има интерес от резултата от предоставяната на клиента услуга за криптоактиви или от осъществяваната от името на клиента сделка, като този интерес е различен (в т.ч. срещуположен) от интереса на клиента по отношение на този резултат;
- в) има финансов или друг стимул да предпочете интереса на един или повече клиенти пред интересите на друг клиент;
- г) извършва същата стопанска дейност като клиента;
- д) получава или ще получи от лице, различно от клиента, стимул във връзка с предоставена на клиента услуга, като този стимул е под формата на парични или непарични облаги или услуги.

(4) При отчитане на хипотезите в ал. 3 и дейността на Дружеството, ДУК счита, че конфликти на интереси по принцип могат да възникнат в следните случаи:

- 1) ДУК или свързано лице, е придобило или придобива или прехвърля, или може да придобие или прехвърли, или извършва сделки за собствена сметка с криптоактиви, чието закупуване или прехвърляне ДУК или свързано лице, препоръчва на клиентите или участва във вземането на инвестиционни решения за закупуване или продажба на такива инструменти при управление на портфейл на клиент, ако от покупката или продажбата на клиента ДУК, съответно свързаното или друго лице ще има възможност да реализира печалба или да избегне загуба (напр. лицето ще продаде на клиента криптоактиви от своя портфейл на изгодна цена и/или впоследствие ще закупи криптоактиви от клиента);
- 2) предвидено е специално възнаграждение за ДУК или за лице, което работи по договор за ДУК, ако препоръчва/взема инвестиционно решение за клиент относно сделки с определени криптоактиви (напр. от издателя на криптоактивите или от техен притежател);
- 3) ДУК или лице, което работи по договор за ДУК, съветва клиент или участва във вземането на инвестиционно решение при управление на портфейла на клиент да закупи (продаде) на определено от ДУК лице криптоактиви с цел ДУК, лице, което работи по договор за ДУК, или лице, свързано чрез контрол с ДУК, или друг негов клиент да окаже влияние при упражняване на определени права по тези криптоактиви;
- 4) ДУК или лице, което работи по договор за ДУК, инвестира активи на клиент чрез сделки за покупка на криптоактиви, които ДУК или лице, което работи по договор за ДУК, продава от портфейл на ДУК или портфейл на свързано лице, с цел да реализира печалба или да избегне загуба;
- 5) ДУК или лице, което работи по договор за ДУК, инвестира активи на клиент чрез сделки за покупка на криптоактиви с цел последващо ДУК или свързано лице да ги придобие от клиента за собствена сметка на изгодна цена и така да реализира печалба;
- 6) ДУК или лице, което работи по договор за ДУК, инвестира активи на клиент чрез покупка на неблагоприятна цена на криптоактиви, които ДУК или свързано лице желае да продаде, когато извършването на сделката води до облагодетелстване на ДУК или свързаното лице;
- 7) ДУК или лице, което работи по договор за ДУК, продава на неблагоприятна цена криптоактиви от управляван портфейл на клиент, които ДУК или свързано лице желае да закупи, когато извършването на сделката води до облагодетелстване на ДУК или свързаното лице;
- 8) лице, което работи по договор за ДУК, взема решения за сключване на сделки с криптоактиви в обем или честота, на цени или с определена насрещна страна, за които според конкретните обстоятелства може да се приеме, че са изключително в интерес на ДУК;
- 9) поставяне на размера на възнагражденията на работещите в различни звена в зависимост от работата им с клиенти, когато това води до застрашаване на интереса на клиента;
- 10) лице, което работи по договор за ДУК, участва едновременно или последователно в предоставянето на отделни услуги за клиенти и това създава риск за техните интереси;
- 11) лице, което работи по договор за ДУК, осъществява несанкциониран обмен с други служители на ДУК на информация, представляваща инвестиционна, търговска или служебна тайна;
- 12) ДУК или лице, което работи по договор за ДУК, използва за собствена сметка или за сметка на трето лице или предоставя информация, представляваща инвестиционна, търговска или служебна тайна (в т.ч. информация, свързана с висящи (неизпълнени) поръчки на клиенти), на трети

лица извън нормалното за изпълнение на служебните или договорните им задължения;

13) лице, което работи по договор за ДУК, сключва лични сделки в разрез с изискванията на Правилата за личните сделки в ДУК и приложимото законодателство;

14) лице, което работи по договор за ДУК, сключва лични сделки с криптоактиви, или съветва, или подпомага извън нормалното за изпълнение на своите служебни или договорни задължения друго лице да извърши такива сделки, предмет на инвестиционно проучване, когато лицето има достъп до информация за съдържанието и заключенията на проучването, преди неговото публикуване, или които по друг начин представляват злоупотреба с информация, свързана с неизпълнени инвестиционни решения;

15) ДУК или лице, което работи по договор за ДУК сключва сделка, която противоречи или има вероятност да противоречи на задължение на ДУК съгласно Регламент (ЕС) 2023/1114, ЗПКА, актовете по прилагането им и другото приложимо към дейността на ДУК законодателство.

Чл.4. Изброяването в чл. 3 е примерно и неизчерпателно и има за цел да илюстрира понятието „конфликти на интереси“, както и да информира лицата, които работят по договор за ДУК, за някои типични ситуации, които следва да бъдат избягвани. Лицата, които работят по договор за ДУК, са длъжни да следят за възникването на потенциални конфликти на интереси, независимо от това дали е налице някоя от ситуацията по чл. 3.

III. ПРОЦЕДУРИ ЗА ПРЕДОТВРЯВАНЕ НА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ И ЗА СПРАВЕДЛИВО ТРЕТИРАНЕ НА ВЪЗНИКНАЛИ КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

Чл.5. С оглед избягването на конфликтите на интереси, лицата, които работят по договор за ДУК, са длъжни да спазват следните основни принципи:

1) безконфликтност – ДУК и всяко лице, което работи по договор за ДУК, не трябва да се поставя в позиция, при която интереси на ДУК или на съответно лице ще бъдат в пряк конфликт с интересите на клиента, а ако това се случи, винаги следва да се отдава предимство на интереса на клиента;

2) еднакво третиране и лоялност към клиентите – ДУК и всяко лице, което работи по договор за ДУК, трябва винаги да действа в интерес на клиента по най-добрия за него начин съобразно вътрешните правила и политики на ДУК и изискванията на приложимото законодателство. ДУК не трябва да се поставя в позиция, при която интересът на един негов клиент ще влезе в конфликт със задължението му към друг негов клиент, както и да третира по еднакъв начин клиенти, които са в еднаква позиция. ДУК трябва да използва в полза на клиента всичките познания и опит на лицата, работещи по договор за ДУК, включително всяка информация, която е публично достъпна или може законно да използва и е свързана с предоставянето на услуги на клиента;

3) конфиденциалност – ДУК и всяко лице, което работи по договор за ДУК, не трябва да използва в своя полза или в полза на друго лице, вкл. друг клиент, поверителната информация, получена при предоставяне на услуги на свой клиент.

Чл.6. Способите, чрез които се избягва възникването на конфликт на интереси, или когато такъв конфликт е идентифициран – чрез които се осъществява справедливо и равно третиране на клиентите са:

- 1) своевременно докладване и съобщаване от лицата, работещи по договор за ДУК, по начина, определен в раздел IV по-долу, на всеки въпрос, който може да доведе или е довел до конфликт на интереси;
- 2) предотвратяване или надежден контрол на обмяна на информация (в т.ч. чрез израждане на етични бариери, въвеждане на технически мерки за контрол и други подходящи мерки) между лицата, участващи в дейности, свързани с риск от конфликт на интереси, когато обменът на тази информация може да увреди интересите на един или повече клиенти или интересите на ДУК;
- 3) определяне на нарочно лице или звено в ДУК за обслужване на всеки клиент, чиито интереси в конкретна ситуация противоречат на интересите на друг клиент или на звено на ДУК, което да не предоставя услуги на този клиент;
- 4) определяне на структурата на възнагражденията на лицата, работещи по договор за ДУК, по начин, който не мотивира тези лица в ущърб на интересите на клиенти, включително като се осигури липса на пряка обвързаност на възнагражденията на лицата, участващи главно в извършването на дадена дейност, и възнаграждението на други лица, участващи главно в извършването на друга дейност, или приходите, генерирани от тях, когато може да се породят конфликт на интереси във връзка с тези дейности;
- 5) забрана за приемане и задържане на такси, комисиони или други парични или непарични облаги, платени или предоставени от издател, предложител, лице, кандидатстващо за допускане до търговия, или от трето лице или от лице, действащо от името на трето лице, във връзка с предоставянето от страна на ДУК на съвет относно предоставянето на управление на портфейл от криптоактиви на клиенти;
- 6) предприемане на действия за защита на интересите на различни клиенти, чиито инвестиционни цели или стратегии могат да доведат до потенциален или реален конфликт на интереси, включително посредством осъществяване на обособен контрол върху лицата, които работят по договор за ДУК, чиито основни функции са свързани с извършване на дейности или предоставяне на услуги на клиенти, чиито интереси могат да бъдат в конфликт, или които представляват по друг начин различни интереси, които могат да бъдат в конфликт, включително с тези на ДУК;
- 7) предотвратяване на или ако това не е подходящо в конкретния случай – засилен контрол от звено „Нормативно съответствие“ върху едновременното или последователно участие на лице, което работи по договор за ДУК, в отделни дейности по управление на индивидуален портфейл на Клиент или предоставяне на инвестиционен съвет на Клиент, когато такова участие създава завишен риск от възникването на конфликт на интереси;
- 8) избягване на съвместяването на функции от лица, работещи по договор за ДУК, когато такова съвместяване създава предпоставки за накърняване на интереси на клиенти;
- 9) определяне на специални изисквания за извършване на сделки за собствена сметка от лицата, които работят по договор за ДУК, които са предмет на Правилата за личните сделки в ДУК;
- 10) пълно и предварително разкриване на потенциални и конкретни конфликти на интереси, когато механизмите, установени в тези Правила, не са достатъчни, за да се гарантира с разумна увереност, че рисковете за увреждане на интересите на клиента ще бъдат предотвратени, доколкото с това няма да се наруши съществуващо задължение за спазване на поверителност или да се застрашат интересите на друг клиент

- 11) отказ от действие при възникване на конфликт на интереси, в случаите, когато не могат да бъдат спазени принципите по чл. 5, освен ако клиентът е дал изрично съгласие за предприемане на съответното действие след пълно и обективно разкриване на обстоятелствата, свързани с идентифицирания конфликт на интереси;
- 12) предотвратяване или ограничаване на упражняването от което и да било лице, в т.ч. всяко свързано лице, на неподходящо влияние върху начина, по който лице, което работи по договор за ДУК, изпълнява своите задължения във връзка с предоставяните от ДУК услуги; в тази връзка, в случай че върху лице, работещо по договор за ДУК, е оказвано неподходящо въздействие относно начина, по който следва да осъществява дадена дейност за клиент или за ДУК, това лице следва веднага да уведоми звено „Нормативно съответствие“ на ДУК;
- 13) задължение на всеки управител да информира ДУК и другия/те управител/и и да се въздържа от гласуване по всички въпроси, по които този управител има или може да има конфликт на интереси;
- 14) задължение на всеки управител да не заема ръководни позиции в конкурентни доставчици на услуги за криптоактиви;
- 15) други подходящи мерки по смисъла на чл. 4, пара. 6 от Делегиран регламент (ЕС) 2025/1142 и другото приложимо законодателство.

IV. УСТАНОВЯВАНЕ И РАЗКРИВАНЕ НА ПОТЕНЦИАЛНИ ИЛИ ВЪЗНИКНАЛИ КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

Чл. 7. (1) Всяко лице, работещо по договор за ДУК, което идентифицира наличие на конфликт между интересите на ДУК и свързано лице и/или между интересите на двама или повече клиенти, който конфликт не може да бъде управляван по начин, който неутрализира рисковете за интересите на клиентите и/или на ДУК, е длъжно да уведоми незабавно за възникналия или потенциален конфликт на интереси звено „Нормативно съответствие“.

(2) Служител от звено „Нормативно съответствие“, съвместно с лицето, подало уведомлението по ал. 1, когато това лице участва в предоставянето на услуга на клиент или извършване на дейност, във връзка с която е установен (потенциалния) конфликт на интереси, анализира получената информация, преценява дали е налице конфликтна ситуация и идентифицира мерките, които следва да бъдат приложени за избягване на настъпването на евентуален или преустановяването на възникнал конфликт на интереси. Прилагането на идентифицираните мерки съгласно предходното изречение се осъществява със съдействието на ръководителите на съответните звена, чиято дейност е или може да бъде засегната от конфликтната ситуация, под контрола на звено „Нормативно съответствие“.

(3) Ако не могат да бъдат идентифицирани мерки, които да бъдат приложени, или прилагането на определените мерки не доведе до преодоляване на конфликтната ситуация, служителът от звено „Нормативно съответствие“, ангажиран с конкретния случай, взема решение за разкриването ѝ пред клиента, чиито интереси могат да бъдат засегнати от тази ситуация.

(4) В случай че конфликт на интереси следва да бъде разкрит на клиента, разкриването се извършва посредством предоставяне на траен носител на информация относно конфликта на интереси, включително конкретно описание на конфликта на интереси, описание на общия характер и/или източниците на конфликта на интереси, рисковете за клиента и предприетите мерки за

ограничаването им. Информацията се съобразява с характеристиките и възможностите на клиента и възможността въз основа на нея клиентът да вземе информирано решение относно услугата или дейността, във връзка с която възниква конфликтът. При разкриването се посочва изрично, че организационните и административните механизми, установени от ДУК за предотвратяването или управлението на този конфликт, не са достатъчни, за да се гарантира с разумна увереност, че рисковете за увреждане на интересите на клиента ще бъдат предотвратени.

(5) Разкриването по ал. 4 се извършва преди предоставянето на услугата или съответно започването на извършването на дейност за клиент, а ако конфликтна ситуация възникне или бъде идентифицирана впоследствие – незабавно след идентифицирането ѝ. ДУК не предоставя услугата и съответно не извършва дейността, преди клиентът писмено да декларира, че е уведомен за конфликта на интереси, разбира ситуацията и рисковете, произтичащи от нея, и е съгласен ДУК да му предостави услугата, съответно да извършва дейността за негова сметка.

(6) След уведомяването на клиента, в случай че ДУК ще му предостави услугата, съответно ще извършва дейността за негова сметка, във връзка с която е установен конфликт на интереси, звено "Нормативно съответствие" осъществява последващ контрол върху развитието на конкретната конфликтна ситуация. При установяване на отклонение в развитието на ситуацията, което води или може да доведе до конфликт на интереси, различен от този, разкрит по ал. 4, и във връзка с който клиентът е дал съгласие за предоставяне на услугата, съответно извършване на дейността за негова сметка, съответно се прилага редът по предходните алинеи.

V. РЕГИСТРИ

Чл. 8. (1) ДУК поддържа и редовно актуализира регистър относно следното:

- 1) услугите, дейностите и обстоятелствата, които пораждаат или могат да породят конфликти на интереси увреждащи интересите на ДУК и/или на един или повече клиенти, в т.ч. относно ролята и качеството, в които ДУК действа при предоставянето на съответната услуга за криптоактиви на клиенти;
- 2) естеството на установените конфликти на интереси;
- 3) установените рискове във връзка с тези конфликти на интереси;
- 4) стъпките и мерките, предприети за смекчаване на установените конфликти на интереси.

(2) ДУК публикува информацията, посочена в ал. 1, на видно място на своя уебсайт по начин, който е достъпен на всяко устройство, чрез което ДУК предоставя услуги за криптоактиви. Когато ДУК извършва такова оповестяване на дадено устройство, ДУК предоставя и връзка към същото оповестяване, извършено на неговия уебсайт.

(3) ДУК съхранява актуални записи за всички ситуации, водещи до действителни и потенциални конфликти на интереси, включително съответните услуги или дейности, свързани с криптоактиви, както и за мерките, предприети за предотвратяване или управление на такива конфликти в съответните ситуации. Записите се съхраняват за срок от 5 години.

VI. КОНТРОЛ И ПЕРИОДИЧЕН ПРЕГЛЕД

Чл. 9. (1) Контролът по изпълнение на тази Политика се възлага на звено „Нормативно съответствие“.

(2) Освен изрично предвидените в тази Политика действия звено „Нормативно съответствие“ извършва и текущ контрол като елемент от регулярното изпълнение на функцията по съответствие относно установяването и управлението на конфликти на интереси.

Чл. 10. (1) Управителите на ДУК получават най-малко веднъж годишно писмен доклад от Ръководителя на звено „Нормативно съответствие“, съдържащ констатираните през съответната година случаи, както и дейностите и услугите, които пораждат или има риск да породят конфликт на интереси. Докладването по предходното изречение може да бъде включено в други периодични доклади на Ръководителя на звено „Нормативно съответствие“ до управителите.

(2) Тази политика се преразглежда от Управителите периодично, но не по-рядко от веднъж годишно с цел адекватното управление на конфликтите на интереси.

Чл. 11. ДУК оповестява на видно място на своя уебсайт настоящата Политика в съответно приложимата ѝ редакция.

Настоящата Политика е приета от Общото събрание на съдружниците на „Билеър“ ООД на 04.12.2025 г. и е изменена с решение на управителите на „Билеър“ ООД от 24.03.2026 г.