Admirals Europe Ltd (преди това Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Имейл: info@admiralmarkets.com.cy
Номер на лиценз: 201/13
Номер на регистрация: HE310328

Политика за конфликт на интереси – Admirals Europe Ltd

Валидна от 11.12.2025 г.

***Всяко позоваване на Admirals Europe Ltd следва винаги да се тълкува като „Admirals Europe Ltd (предишно наименование Admiral Markets Cyprus Ltd)“.**

1.1 **Admirals Europe Ltd** е инвестиционен посредник, учреден съгласно законодателството на Република Кипър, със седалище и адрес на управление: Agias Zonis 63, 3090 Лимасол, Кипър, и вписан в Търговския регистър в Никозия под номер HE 310328 („Дружеството“). Дружеството е лицензирано и регулирано като кипърска инвестиционна фирма (Cyprus Investment Firm – CIF) от Кипърската комисия по ценни книжа и борси (CySEC) с лиценз № 201/13.

1.2 Дружеството оперира съгласно Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и Директива 2011/61/ЕС („Директивата за пазарите на финансови инструменти 2014/65/ЕС“ или „MiFID II“) и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и Директива 2011/61/ЕС, последно изменена с Директива (ЕС) 2016/1034 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юни 2016 г. и съгласно Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 („MiFIR“), който е въведен в Кипър със Закона за инвестиционните услуги и дейности и регулираните пазари от 2017 г. (Закон 87(I)/2017), който предвижда предоставянето на Инвестиционни услуги, осъществяването на Инвестиционни дейности, функционирането на регулирани пазари и други свързани въпроси („Законът за инвестиционните услуги и дейности и регулираните пазари“). същото може да бъде изменяно и допълвано от време на време.

1.3 **„Член 34“** от **MiFID II** гласи, че фирмите трябва да гарантират, че разкриването пред клиентите на конфликти е мярка за последна инстанция, която може да се използва само когато организационните и административни договорености, установени от фирмата за предотвратяване или управление на нейните конфликти на интереси, не са достатъчни, за да се гарантира, с разумна увереност, че рисковете от увреждане на интересите на клиента ще бъдат предотвратени.

1.4 Съществува изискване Инвестиционните компании да изготвят, установяват, прилагат и поддържат ефективна ***„Политика за конфликт на интереси“***, изложена в писмен вид. Когато Инвестиционна компания е член на група, посочената политика следва да отчита обстоятелствата, които могат да доведат до „Конфликт на интереси“ в резултат на бизнес дейностите на други членове на групата.

1.5 „Политиката за конфликт на интереси“, установена в съответствие с горепосоченото

Admirals Europe Ltd (преди това Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Имейл: info@admiralmarkets.com.cy
Номер на лиценз: 201/13
Номер на регистрация: HE310328

законодателство, трябва да включва следното съдържание:

а. тя трябва да идентифицира, по отношение на конкретните инвестиционни услуги и/или спомагателни услуги, извършвани от или от името на Инвестиционната компания, обстоятелствата, които представляват или могат да доведат до „Конфликт на интереси“, водещ до съществен риск от увреждане на интересите на един или повече Клиенти; и

б. тя трябва да определя процедурите, които трябва да се следват, и мерките, които трябва да се приемат, за да се управляват тези „Конфликти на интереси“.

1.6 Тези процедури трябва да са насочени към:

а. предотвратяване или контролиране на обмена на информация между Свързани лица, участващи в дейности, включващи риск от „Конфликт на интереси“, когато обменяната на тази информация може да навреди на интересите на един или повече Клиенти;

б. осигуряване на отделен надзор на Свързани лица, чиито основни функции включват извършване на дейности от името на, или предоставяне на услуги на, Клиенти, чиито интереси могат да са в конфликт, или които по друг начин представляват различни интереси, които могат да са в конфликт, включително тези на Инвестиционната компания;

в. премахване на всяка пряка връзка между възнаграждението на свързани лица, ангажирани предимно с една дейност, и възнаграждението на, или приходите, генерирани от, различни свързани лица, ангажирани предимно с друга дейност, когато може да възникне „Конфликт на интереси“ във връзка с тези дейности;

г. осигуряване на мерки за предотвратяване или ограничаване на всяко лице да упражнява неправомерно влияние върху начина, по който едно Свързано лице извършва инвестиционни услуги и/или други спомагателни услуги или всякаква комбинация от тях;

д. осигуряване на мерки за предотвратяване или контролиране на едновременното или последователното участие на Свързано лице в отделни инвестиционни услуги и/или други спомагателни услуги, или всякаква комбинация от тях, когато такова участие може да попречи на правилното управление на „Конфликти на интереси“.

1.7 Процесът трябва да включва следните действия:

а. Идентифициране на ситуации на „Конфликти на интереси“;

б. Управление на ситуации на „Конфликти на интереси“;

в. Разкриване на „Конфликти на интереси“ в случаи, когато такива ситуации не могат да

Admirals Europe Ltd (преди това Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Имейл: info@admiralmarkets.com.cy
Номер на лиценз: 201/13
Номер на регистрация: HE310328

бъдат овладени;

г. Поддържане и актуализиране на записи за идентифицирани ситуации на „Конфликти на интереси“.

1.8 В съответствие с ***MiFID II,*** Дружеството, в качеството си на Кипърска инвестиционна компания, лицензирана и регулирана от Комисия за ценни книжа и фондови борси на Кипър (CySEC), следователно е длъжно:

а. да предостави на своите Клиенти и потенциални Клиенти писмено копие от своята ***„Политика за конфликт на интереси“*** (наричана по-долу ***„Политиката“***); и

б. да предприеме всички разумни стъпки за откриване и, когато е възможно, за избягване на „Конфликти на интереси“.

1.9 Съответно, Дружеството е установило, приложило и поддържа ефективна ***„Политика за конфликт на интереси“***, подходяща за неговия размер и организация, както и за естеството, мащаба и сложността на неговата дейност.

1.10 Тази политика:

а. идентифицира, по отношение на конкретните инвестиционни услуги и дейности и спомагателни услуги, извършвани от или от името на Дружеството, обстоятелствата, които представляват или могат да доведат до „Конфликт на интереси“ и представляват съществен риск от увреждане на интересите на един или повече Клиенти;

б. определя процедури, които трябва да се спазват, и мерки, които трябва да се приемат, за да се управляват такива „Конфликти на интереси“;

в. документира ангажимента на Дружеството да действа честно, справедливо и професионално и в най-добрия интерес на своите Клиенти, както и да спазва, по-специално, принципите, изложени в горепосоченото законодателство при предоставяне на инвестиционни услуги и/или спомагателни услуги, или всяка комбинация от тях, свързани с такива Услуги.

2.1 Тази ***„Политика за конфликт на интереси“*** не е предназначена и не създава права или задължения на трети страни, които не биха съществували, ако ***„Политиката за конфликт на интереси“*** не е била предоставена, нито представлява част от какъвто и да е договор между Дружеството и който и да е Клиент.

ОПРЕДЕЛЕНИЯ

3.1 За целите на тази Политика:

Admirals Europe Ltd (преди това Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Имейл: info@admiralmarkets.com.cy
Номер на лиценз: 201/13
Номер на регистрация: HE310328

а. ***„Дружество“*** означава **„Admirals Europe Ltd“**, което е Кипърска инвестиционна фирма, учредена съгласно законите на Кипър, чието основно място на дейност е на Agias Zonis 63, 3090, Лимасол, Кипър, и е регистрирано в Търговския регистър в Никозия под номер: HE 310328 („Дружеството“). Дружеството е регулирано като Кипърска инвестиционна фирма („КИФ“) от Комисия за ценни книжа и фондови борси на Кипър („CySEC“) под лицензен номер 201/13, както и всички негови дъщерни дружества и сътрудници.

б. ***„Клиент(и)“*** включва всички настоящи и потенциални Клиенти на Дружеството, както и всички бивши Клиенти на Дружеството, когато са налице фидуциарни или други задължения, независимо от тяхната категоризация като *„Клиент на дребно“*, *„Професионален клиент“* или *„Отговаряща на условията насрещна страна“* (вж. по-долу).

в. ***„Инвестиционни услуги“*** и ***„Спомагателни услуги“*** или ***„Услуги“***, освен ако контекстът не изисква друго, означават всяка от услугите и дейностите, съответно, посочени в *Част I от Трето приложение на Закон на Кипър 87(I)/2017, който предвижда предоставяне на инвестиционни услуги, извършване на инвестиционни дейности, функциониране на регулирани пазари и други свързани въпроси*, изменяни и допълвани от време на време, свързани с някой от финансовите инструменти, изброени в *Част III от Трето приложение на Закон на Кипър 87(I)/2017, който предвижда предоставяне на инвестиционни услуги, извършване на инвестиционни дейности, функциониране на регулирани пазари и други свързани въпроси*, изменяни и допълвани от време на време.

г. ***„Свързано лице“*** означава някое от следните: (а) директор, съдружник или еквивалент, управител или назначен представител (или, когато е приложимо, обвързан агент) на Дружеството; (б) директор, съдружник или еквивалент, или управител на всеки назначен представител (или, когато е приложимо, обвързан агент) на Дружеството; (в) служител на Дружеството или на назначен представител (или, когато е приложимо, обвързан агент) на Дружеството; както и всяко друго физическо лице, чиито услуги са предоставени на разположение и под контрола на Дружеството или на обвързан агент на Дружеството и което участва в предоставянето от Дружеството на регулирани дейности; (г) физическо лице, което участва в предоставянето на услуги на Дружеството или на негов назначен представител (или, когато е приложимо, обвързан агент) по договор за аутсорсинг с цел предоставяне от Дружеството на инвестиционни услуги и дейности.

3.2 Освен ако контекстът не изисква друго, всички изписани с главна буква думи и изрази, които не са изрично дефинирани в тази Политика, ще имат значенията, приписани им в ***„Споразумение с Клиента – Общи условия за бизнес“***, публикувано на официалния(ите) уебсайт(ове) на Дружеството на следния URL адрес: https://admiralmarkets.com/bg

ЦЕЛ

Admirals Europe Ltd (преди това Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Имейл: info@admiralmarkets.com.cy
Номер на лиценз: 201/13
Номер на регистрация: HE310328

4.1 Целта на тази Политика е да определи подхода на Дружеството за идентифициране и управление на „Конфликти на интереси“, които могат да възникнат по време на неговата бизнес дейност.

4.2 Като такава, тази Политика е насочена към идентифициране, управление и, където е възможно, предотвратяване на „Конфликти на интереси“, които могат да възникнат между или сред:

а. Дружеството и неговите Клиенти;

б. Клиентите на Дружеството и ръководството на Дружеството, служителите и обвързани агенти, включително лица, пряко или непряко свързани с горепосочените чрез контрол; и/или

в. самите Клиенти на Дружеството.

4.3 По-конкретно, тази Политика е насочена към:

а. идентифициране на обстоятелствата, които водят или могат да доведат до „Конфликт на интереси“, включващ сериозен риск от увреждане на интересите на един или повече Клиенти;

б. определяне на процедурите и мерките, които да бъдат приети за управление на такива „Конфликти на интереси“;

в. определяне на правилата за водене на записи на инвестиционни и/или спомагателни услуги, или всяка комбинация от тях, при които е възникнал или може да възникне „Конфликт на интереси“, в случай на текущи инвестиционни и спомагателни услуги или всяка комбинация от тях.

4.4. Дружеството предоставя на всички свои Клиенти, преди започване на предоставянето на каквито и да е инвестиционни и/или спомагателни услуги или всяка комбинация от тях, обобщена версия на настоящата Политика чрез публикуване на настоящата Политика на уебсайта(ите) на Дружеството, на следния адрес: https://admiralmarkets.com/bg. Дружеството също така информира своите Клиенти за тяхното право да поискат повече информация относно настоящата Политика.

4.5. Моля, обърнете внимание, че въпреки най-добрите усилия на Дружеството, някои „Конфликти на интереси“ не могат да бъдат премахнати изцяло и в такива случаи Дружеството е приело прозрачен и справедлив подход за разкриване на такива случаи веднага щом станат очевидни. Съответно, както е посочено по-долу, неуправляемите „Конфликти на интереси“ ще бъдат разкривани на Клиента, така че Клиентът да може да прецени, в съответствие със своята категоризация, дали желае да се възползва от

Admirals Europe Ltd (преди това Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Имейл: info@admiralmarkets.com.cy
Номер на лиценз: 201/13
Номер на регистрация: HE310328

инвестиционните и/или спомагателни услуги, предоставяни от Дружеството.

4.6. Алтернативно, както е посочено по-долу, ако Дружеството е на мнение (а) че разкриването не е подходящо за правилното управление на конфликта, и/или (б) че не е в състояние да управлява „Конфликта на интереси“ по друг начин, Дружеството може да откаже да действа за Клиента.

ОБХВАТ НА ПРИЛОЖЕНИЕ

А. СУБЕКТИВЕН ОБХВАТ НА ПРИЛОЖЕНИЕ

5.1. Настоящата Политика се прилага за всички директори, служители и/или обвързани лица на Дружеството, включително лица, пряко или косвено свързани с горепосочените чрез контрол, които са, пряко или косвено, свързани с Дружеството (наричани по-долу ***„Свързани лица“***) и се отнася до всички взаимодействия с Клиентите на Дружеството. За избягване на всякакви съмнения, политиката се прилага и за клоновете на Дружеството, управителите и служителите на такива клонове и/или обвързани лица с клоновете на Дружеството.

Б. ЦЕЛ И ОБХВАТ НА ПРИЛОЖЕНИЕ

5.2 За целите на идентифицирането на видовете „Конфликти на интереси“, които могат да възникнат при предоставянето на инвестиционни услуги и/или други спомагателни услуги, или каквато и да е комбинация от тях, и чието съществуване може да накърни интересите на Клиент, Дружеството взема предвид дали Дружеството или някое Свързано лице е в някоя от ситуациите, описани по-долу, независимо дали в резултат на предоставяне на инвестиционни услуги и/или други спомагателни услуги, или каквато и да е комбинация от тях, или по друг начин (***„Конфликт(и) на интереси“***).

5.3 Така, общо казано, ще се счита, че съществува „Конфликт на интереси“ в случаи, при които Дружеството може да реализира финансова печалба при предоставяне на инвестиционни услуги и/или спомагателни услуги, или каквато и да е комбинация от тях, което от своя страна е във вреда на един или повече Клиенти, или в случаи, при които един или повече Клиенти реализират финансова печалба или избягват загуба, когато има възможност за съпътстваща загуба за друг Клиент.

5.4 Във всеки случай ще съществува „Конфликт на интереси“, когато възникне някоя от следните ситуации:

а. Дружеството и/или което и да е Свързано лице е вероятно да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на Клиент;

б. Дружеството и/или което и да е Свързано лице има интерес от резултата от предоставена Услуга на Клиент или от сделка, извършена от името на Клиент, който е

Admirals Europe Ltd (преди това Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Имейл: info@admiralmarkets.com.cy
Номер на лиценз: 201/13
Номер на регистрация: HE310328

различен от интереса на Клиента в този резултат;

в. Дружеството и/или което и да е Свързано лице има финансов или друг стимул да предпочита интереса на друг Клиент или група Клиенти пред интересите на конкретен Клиент;

г. Дружеството и/или което и да е Свързано лице извършва същата дейност като Клиент, с изключение на Клиенти, класифицирани като допустими контрагенти;

д. Дружеството и/или което и да е Свързано лице получава или ще получи от лице, различно от Клиент, подтик във връзка с предоставена Услуга на Клиента, под формата на парични средства, стоки или услуги, различни от стандартната комисиона или такса за тази Услуга.

ИДЕНТИФИЦИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

6.1. Предварителното идентифициране на „Конфликти на интереси“ е първият етап от защитата на позицията на Клиента.

Възможните конфликти между различни дейности и/или интереси трябва да бъдат идентифицирани преди предоставянето на инвестиционни и/или спомагателни услуги на Клиент.

А. ОБЩИ ПРИНЦИПИ

6.2. „Конфликт на интереси“ представлява всяка ситуация, включваща поне два фактора, които са в конфликт помежду си. В случай на „Конфликт на интереси“ съгласно ***MiFID II***, Клиентът, за когото се предоставя инвестиционната услуга, винаги представлява един фактор, докато Дружеството формира другия. Въпреки това са възможни и ситуации, при които няколко фактора от страна на Дружеството са в конфликт с интересите на Клиента.

6.3. „Конфликтите на интереси“ рутинно изискват балансирано приспособяване между целите. Правните разпоредби изискват целта за независимо и необезпокоявано предоставяне на инвестиционни услуги за защита и опазване на интересите на Клиента да бъде с най-висок приоритет.

6.4 Тъй като Дружеството предлага широка гама от инвестиционни и/или спомагателни услуги, такива „Конфликти на интереси“ могат да възникнат по-специално поради различни области на дейност, различни инвестиционни услуги и спомагателни услуги или всякаква комбинация от тях, както и поради сътрудничество със свързани дружества.

6.5 По-специално, както бе посочено по-рано, „Конфликти на интереси“ могат да възникнат в контекста на което и да е от следните взаимоотношения:

Admirals Europe Ltd (преди това Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Имейл: info@admiralmarkets.com.cy
Номер на лиценз: 201/13
Номер на регистрация: HE310328

а. между или сред Дружеството и неговите Клиенти;

б. между или сред Клиентите на Дружеството и ръководството, служители и обвързани агенти на Дружеството, включително лица, пряко или косвено свързани с горепосочените чрез контрол; и

в. между или сред самите Клиенти на Дружеството.

Б. ЗАСЕГНАТИ СЛУЖИТЕЛИ И БИЗНЕС ОБЛАСТИ

6.6 В контекста на широкия набор от инвестиционни и/или спомагателни услуги, предлагани от Дружеството, „Конфликти на интереси“ могат, например, да възникнат в контекста на:

а. инвестиционните услуги и/или спомагателните услуги или всякаква комбинация от тях, предоставяни от Дружеството на, за и/или от името на неговите Клиенти; По-специално, инвестиционните услуги и/или спомагателните услуги, които се предоставят от Дружеството и в контекста на които могат да възникнат възможни „Конфликти на интереси“, са следните:

Инвестиционни услуги:

(i) Получаване и предаване на поръчки по отношение на един или повече финансови инструменти.

(ii) Изпълнение на поръчки от името на Клиенти.

(iii) Портфейлно управление

Спомагателни услуги:

(i) 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;

(ii) Предоставяне на кредити или заеми на инвеститор, за да му се даде възможност да извърши сделка с един или повече финансови инструменти, когато дружеството, предоставящо кредита или заема, участва в сделката;

(iii) Валутни услуги, когато те са свързани с предоставянето на инвестиционни услуги;

б. Стимули (напр. комисионни от продажби, такси за поддържане или други възнаграждения с парична стойност), получени или предоставени от или на трети

страни (напр. комисионни за продажби, получени от или платени на трети страни) във връзка с инвестиционни услуги и/или спомагателни услуги, или каквато и да е комбинация от тях, предоставени от Дружеството на, за и/или от името на неговите Клиенти;

в. възнаграждения, свързани с изпълнението, изплащани на персонала и посредниците на Дружеството във връзка с инвестиционни услуги и/или спомагателни услуги, или всякаква тяхна комбинация, предоставяни от Дружеството на, за и/или от името на своите Клиенти;

г. стимули, предоставяни на персонала и посредниците на Дружеството във връзка с инвестиционни услуги и/или спомагателни услуги, или всякаква тяхна комбинация, предоставяни от Дружеството на, за и/или от името на своите Клиенти;

д. комисионна търговия във връзка с услуги и/или спомагателни услуги, или всякаква тяхна комбинация, предоставяни от Дружеството на, за и/или от името на своите Клиенти Клиентски бизнес;

е. отношенията на Дружеството с емитентите на финансови инструменти, напр. финансови отношения, съвместни емисии и сътрудничество;

ж. изготвянето на финансови анализи на ценни книжа, предлагани за продажба на Клиентите на Дружеството;

з. достъп и използване на информация, получена от Дружеството или от персонала и/или висшето ръководство на Дружеството, която не е публично достояние, т.е. Дружеството или персоналът и/или висшето ръководство на Дружеството получават информация, която не е публикувана;

i. лични отношения на персонала на Дружеството и/или висшето ръководство, или на свързани с тях лица, или участието на тези лица в надзорни или консултативни органи.

В. ПОТЕНЦИАЛНИ СЦЕНАРИИ, КОИТО БИХА МОГЛИ ДА СЪЗДАДАТ „КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ“

6.7 По отношение на споменатите инвестиционни услуги и/или спомагателни услуги, Дружеството е извършило анализ на определени потенциални сценарии, които биха могли да създадат „Конфликти на интереси“:

а. Потенциални „Конфликти на интереси“, които могат да възникнат при предоставяне на услугата по получаване и предаване на Клиентски поръчки във връзка с един или повече финансови инструменти

6.8 Когато Дружеството предоставя услугата по получаване и предаване на Клиентски

поръчки във връзка с един или повече финансови инструменти, „Конфликти на интереси“ биха могли да възникнат в случаи, при които едновременно се получават Поръчки от различни Клиенти за покупка или продажба на определени финансови инструменти, като например акции, без да съществува насрещна страна на пазара за различните Поръчки.

6.9 Дружеството може да получава стимули от дружества, управляващи фондове и емитиращи къщи като възнаграждение за продажбата на техните финансови инструменти. Това може да включва такси за проследяване, зависещи от обема на портфейла, плащани от дружества, управляващи фондове, от съответните такси за управление, събирани от инвеститори, и комисионни от продажби, плащани от емитенти на ценни книжа под формата на комисионни за пласиране, намаления на емисионни цени (отстъпка/отбив) и такси за поддържане. С цел избягване на всякакви „Конфликти на интереси“, в случаите, когато на Дружеството се изплащат стимули от дружества, управляващи фондове, и емитиращи къщи като възнаграждение за продажбата на техните финансови инструменти, Дружеството е решило да не задържа платените в полза на Дружеството стимули, а да прехвърли тези плащания на своите Клиенти.

6.10 Освен това, в някои случаи Дружеството може да получава непарични стимули от други доставчици на услуги във връзка със своя инвестиционен бизнес, напр. финансови анализи или други данни, обучения и понякога технически услуги и оборудване за достъп до информация и системи за разпространение на трети страни. Тези стимули не са пряко свързани с услуги, предоставяни на Клиенти, и Дружеството ги използва, за да предоставя висококачествените услуги, които Клиентите очакват. Те позволяват текущи подобрения на Услугите на Дружеството.

6.11 По отношение на транзакциите, извършвани чрез неговата/им онлайн платформа(и) за търговия, Дружеството начислява комисионни съгласно условията, договорени с неговите Клиенти. Нивото на комисионната се основава и е ограничено до съответната надценка, както е дефинирана в текущия график на таксите и услугите на Дружеството, който е достъпен на уебсайт(ове) на Дружеството на следния URL адрес: www.admiralmarkets.com.

б. Потенциални „Конфликти на интереси“, които могат да възникнат при предоставянето на услугата по дискреционно, индивидуално управление на инвестиционни портфейли в съответствие с предоставените от Клиенти правомощия

6.12 Когато Дружеството предоставя услугата по дискреционно, индивидуално управление на инвестиционни портфейли, Клиентите делегират управлението на активи на един от портфолио мениджърите на Дружеството и с това решението за покупка или продажба на отделни финансови инструменти. Дружеството, чрез своите портфолио мениджъри, решава дали да купува или продава активи въз основа на инвестиционни насоки, договорени с Клиента, но не получава одобрение от Клиента всеки път.

Admirals Europe Ltd (преди това Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Имейл: info@admiralmarkets.com.cy
Номер на лиценз: 201/13
Номер на регистрация: HE310328

6.13 В тези случаи „Конфликти на интереси“ могат да възникнат в следните ситуации:

а. в случай на покупка или продажба на финансови инструменти от името на Клиенти на неликвидни или непрозрачни пазари; в някои случаи това може да доведе до значителна печалба за Дружеството или за друг Клиент.

б. таксата, получена от служителите на Дружеството, предоставящи услуги за управление на портфейли или активи, може да се основава на представянето на портфейла на Клиента, който управляват; в този случай може да съществува имплицитен стимул, свързан с повишаването на ефективността, което би могло да доведе до ситуации, при които мениджърите, при предоставянето на услугата, не вземат предвид рисковете, присъщи на техните инвестиционни решения, което води до действия, противоречащи на интересите на даден Клиент или група Клиенти;

в. Дружеството е дискреционен портфолио мениджър за повече от един Клиент – по-специално по отношение на въпроси, свързани с разпределението.

6.14 Тъй като подобни споразумения могат да изострят съществуващите „Конфликти на интереси“, Дружеството, за да противодейства на свързаните рискове, е въвело подходящи процедури, по-специално чрез процес на подбор на инвестиции, основан на индивидуалния профил на всеки Клиент. Освен това всички стимули, получени в обхвата на Клиентски отношения, свързани с управлението на портфейл, се прехвърлят към Клиентите на Дружеството.

6.15 Заплащането, свързано с резултатите, е друга област, в която съществува потенциален „Конфликт на интереси“, когато Дружеството предоставя Услугата по дискреционно, индивидуално управление на инвестиционни портфейли. Тук е невъзможно да се изключи възможността портфолио мениджър да поеме непропорционални рискове, за да максимизира своето възнаграждение, свързано с резултатите.

6.16 Мерките за намаляване на този риск включват вътрешен мониторинг на инвестиционните решения от персонала и комбиниране на възнаграждение, свързано с резултатите, и фиксирано възнаграждение, както е посочено в „Политиката за възнаграждения“ на Дружеството.

с. Такси за ретроцесия

6.17 Таксите за ретроцесия са комисионите, такси за поддържане, такси за намиране и други плащания, които се заплащат на съветници или дистрибутори от мениджъри на активи. Тези плащания се правят от парите на Клиента, но често не се разкриват на Клиентите. Една критика, повдигната срещу таксите за ретроцесия, е, че системата насърчава съветниците да промотират фондове или продукти, защото ще получат такса, а не защото са най-подходящи за крайните инвеститори.

Admirals Europe Ltd (преди това Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Имейл: info@admiralmarkets.com.cy
Номер на лиценз: 201/13
Номер на регистрация: HE310328

6.18 Таксите за ретроцесия не се приемат от Дружеството. Ситуация, при която доставчик на продукт предоставя процент от таксите, получени от друго дружество (напр. дистрибутор на този продукт), ще се третира като такса за ретроцесия и няма да бъде приета от Дружеството. За да се считат за приемливи, всички такси, комисиони или печалби, платени или получени във връзка с инвестиция и/или спомагателна услуга, трябва да бъдат структурирани така, че да подобрят качеството на въпросната услуга и трябва да бъдат споделени с Клиента.

6.19 Освен това, печалбите, платени или получени от Дружеството, по никакъв начин не трябва да засягат задължението на Дружеството да действа в най-добрия интерес на Клиента.

г. Стимули и подаръци

6.20 Подаръци и развлечения, предлагани от Клиентите на Дружеството, могат да повлияят на поведението на служителите по начин, който е в конфликт с интереса на Дружеството или на (други) Клиенти на Дружеството.

5.21 При някои обстоятелства, такива подаръци и/или развлечения биха могли да поставят Дружеството в ситуация, при която то не би било в съответствие с общото задължение да действа в най-добрия интерес на своите Клиенти.

6.22 Това може например да е случаят, когато Дружеството се представя като получаващо най-добрата сделка за своя Клиент, а подбудата влияе върху извършването на дейността му по начин, който е в противоречие с интересите на неговите Клиенти, или когато Дружеството участва в уреждането на искове и също така получава комисиона за печалба, която влияе върху начина, по който урежда искове от името на своите Клиенти по начин, който е в противоречие с интересите на неговите Клиенти.

д. Други „Конфликти на интереси“, които могат да възникнат

6.23 И накрая, управители, служители, брокери или лица, пряко или косвено свързани с Дружеството чрез отношения на контрол, могат да бъдат обект на потенциални „Конфликти на интереси“ въз основа на техните семейни, икономически или професионални връзки, или по друга причина, свързана с процедура, услуга или сделка, в случаите, когато:

а. те могат да получат финансова изгода или да избегнат финансова загуба за сметка на Клиент;

б. те имат интерес от резултата от предоставената услуга на Клиент или извършената сделка от негово име, различен от интереса на Клиента.

6.24 Самото Дружество може да има „Конфликт на интереси“ в случаите, когато закупи

финансов инструмент за Клиент и след това незабавно го продаде на друг от своите Клиенти или обратно.

е. Конфликти, възникващи от трети страни ***Възнаграждения, филиали, представителства и маркетинг Партньори***

6.25 Дружеството може да си сътрудничи с трети страни или физически лица („Партньори“), включително филиали, представителства и маркетинг партньори, с цел популяризиране на своите Услуги. Тези договорености могат да породят действителни или потенциални конфликти на интереси, особено когато възнаграждението е свързано с придобиване на Клиенти, квалификация на потенциални клиенти или маркетингови резултати.

6.26 Модели на възнаграждение и Стимули

Дружеството може да възнаграждава Партньори, като използва предварително определени търговски критерии, включително, но не само:

- Цена за придобиване (CPA)
- Цена за квалифициран потенциален клиент (CPQL)
- Цена за потенциален клиент (CPL)

Такова възнаграждение може да представлява стимули съгласно MiFID II и приложимите разпоредби на CySEC. Дружеството разглежда тези споразумения като потенциални причини за конфликти и прилага адекватен надзор и управление.

6.27 Дружеството е въвело организационни и административни мерки, за да гарантира, че плащанията към или ползите, получени от Партньори:

1. Не влияят върху качеството или справедливостта на инвестициите или спомагателните услуги, предлагани на Клиенти;

2. да не накърняват задължението на Дружеството да действа честно, справедливо и професионално в съответствие с най-добрите интереси на своите Клиенти;

3. Да не създават никакви неблагоприятни условия за Клиентите поради източника, от който са придобити;

4. Да не засягат ценообразуването, спредовете, комисионните, качеството на изпълнение, достъпа до продукти или други търговски условия;

5. Да не насърчават каквото и да е поведение от страна на Партньори или персонал на Дружеството, което би могло да подведе или неправомерно да привлече Клиенти.

Admirals Europe Ltd (преди това Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Имейл: info@admiralmarkets.com.cy
Номер на лиценз: 201/13
Номер на регистрация: HE310328

6.28 На Партньори, ангажирани с Дружеството, е строго забранено да предоставят:

- инвестиционни съвети,
- лични препоръки,
- портфейлно управление,
- търговски сигнали или прогнози,
- гаранции за възвръщаемост, или
- всякаква форма на изявление, което може разумно да се тълкува като финансов съвет.

Всяко такова поведение се третира като нарушение на политиките на Дружеството и може да доведе до незабавно прекратяване на сътрудничеството.

6.29 Дружеството извършва надлежна проверка и текущ мониторинг на Партньорите, за да осигури съответствие с регулаторните и вътрешните изисквания, включително:

- оценка на идентичността, репутацията и бизнес модела на Партньора;
- проверка спрямо санкции и неблагоприятни медийни източници;
- периодичен преглед на уебсайтове, съдържание в социалните медии, реклами и промоционални фунии;
- проверка дали цялото маркетингово съдържание е коректно, ясно и не подвеждащо;
- проверка дали Партньорите използват само одобрени от Дружеството маркетингови материали;
- незабавни коригиращи действия при установяване на нарушения.

Записите от цялото наблюдение, констатациите и действията се поддържат в съответствие със задълженията на Дружеството за водене на документация.

6.30 Дружеството публикува Изявление за стимули, описващо естеството на стимулите и общите парични суми, платени на или получени от трети страни, включително Партньори. Това оповестяване се предоставя в съответствие с MiFID II и изискванията на CySEC, за да се осигури прозрачност, като същевременно се защитава търговски чувствителна информация. Индивидуалното възнаграждение на Партньорите, търговските ставки и договорните условия не се разкриват.

6.31 Дружеството признава, че промоционално съдържание може да се появи онлайн или в социалните медии от трети страни, включително субекти, които не са свързани с Дружеството.

Дружеството:

- не преглежда или одобрява такова съдържание, освен ако не е изрично публикувано или одобрено от Дружеството;
- не е отговорно за точността, пълнотата или уместността на каквото и да е външно

маркетингово съдържание;
- няма да приема оплаквания, произтичащи от разчитане на изявления на трети страни, обещания, гаранции за печалба или неодобрени промоционални твърдения.

На Клиентите се препоръчва да разчитат изключително на официалния уебсайт на Дружеството, правни документи и оповестявания на рискове за точна информация.

6.32 Когато организационните и административните договорености са недостатъчни, за да се гарантира, че Конфликт на интереси не засяга неблагоприятно интересите на Клиент, Дружеството разкрива естеството и източника на конфликта, преди да предприеме дейност от името на Клиента. Разкриването ще се използва само когато мерките за смекчаване на конфликта не могат напълно да елиминират риска от увреждане на Клиента.

ПРОЦЕДУРИ И МЕРКИ ЗА ИЗБЯГВАНЕ И, КЪДЕТО Е ПРИЛОЖИМО, УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

А. ОБЩО ПОЛОЖЕНИЕ

7.1 Вторият етап в смекчаването на „Конфликти на интереси“ е създаването на рамка за вътрешен контрол. Тази рамка се състои от няколко Процедури за съответствие, чрез които се защитава позицията на Клиентите на Дружеството.

7.2. Съответно, Дружеството се стреми да управлява своевременно и справедливо всички „Конфликти на интереси“, които могат да възникнат, и разполага с вътрешни политики, процедури и контроли, предназначени да предотвратяват и управляват „Конфликти на интереси“.

7.3. Тези политики, процедури и контроли, както и съдържанието на настоящата Политика, са предназначени да гарантират, че лицата, участващи в различните дейности, които могат да доведат до „Конфликт на интереси“, както е посочено по-горе, осъществяват тези дейности на подходящо ниво на независимост. Тези политики, процедури и контроли, както и настоящата Политика, подлежат на текущ мониторинг и преглед.

7.4. За да се гарантира, че външни интереси не влияят върху изпълнението на поръчките на Дружеството, управлението на портфейли и/или активи, финансови анализи и т.н., Дружеството и неговият персонал са задължени да поддържат високи етични стандарти. Очаква се постоянна грижа и почтеност, както и професионално и законосъобразно поведение.

7.5. В допълнение, действията на Дружеството и неговия персонал трябва да съответстват на пазарните стандарти и по-специално трябва да се обръща дължимо внимание на интересите на Клиента. Дружеството разполага с независим Отдел „Съответствие“ под пряката отговорност на висшето ръководство, който е отговорен за идентифицирането, избягването

Admirals Europe Ltd (преди това Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Имейл: info@admiralmarkets.com.cy
Номер на лиценз: 201/13
Номер на регистрация: HE310328

и управлението на „Конфликти на интереси“.

Б. КРАТКО ОБОБЩЕНИЕ НА ОРГАНИЗАЦИОННИТЕ МЕРКИ

7.6 Като цяло процедурите и контролите, които Дружеството спазва за управление на идентифицираните „Конфликти на интереси“, включват следните мерки:

а. независимост на бизнес области, които извършват или могат да включват „Конфликт на интереси“ (отделни бизнес области), и за които са предприети следните мерки, посочени в този Раздел 6.6.

б. ефективни процедури за предотвратяване или контролиране на обмена на информация между Дружеството и Свързани лица, участващи в дейности, свързани с риск от „Конфликт на интереси“, и/или взаимно между такива Свързани лица, когато обменът на тази информация може да накърни интересите на един или повече Клиенти; създаване на физически преградни бариери и компютърни бариери, пароли за файлове, бази данни, имейли и т.н., като тези бариери се разбират като физически, електронни или всякакъв друг вид елемент, за да се гарантира, че отделените зони или отдели са херметически отделения; установяване на редовни проверки и тестове за гарантиране на ефективността на горепосочените бариери; функционално разделение на служителите, назначени в различните отдели, особено тези, свързани с предоставянето на различни инвестиционни или спомагателни услуги;

в. отделният надзор на Свързани лица, чиито основни функции включват извършване на дейности от името на, или предоставяне на услуги на Клиенти, чиито интереси могат да влизат в конфликт, или които по друг начин представляват различни интереси, които могат да влизат в конфликт, включително тези на Дружеството;

г. премахването на всяка пряка връзка между възнаграждението на Свързани лица, ангажирани предимно в една дейност, и възнаграждението на, или приходите, генерирани от, различни Свързани лица, ангажирани предимно в друга дейност, когато може да възникне „Конфликт на интереси“ във връзка с тези дейности; В тази връзка в Дружеството са установени критерии за възнаграждение, които в разумна степен гарантират обективността и независимостта на предоставяните услуги, без да се благоприятства интересът на една бизнес област пред друга; освен това, схемите за възнаграждение във всяка област са разработени така, че да се избегне създаването на „Конфликти на интереси“ между Дружеството и неговите Клиенти.

д. мерки за предотвратяване или ограничаване на всяко лице да упражнява неподходящо влияние върху начина, по който Дружеството и/или Свързано лице извършват инвестиционни услуги и/или други спомагателни услуги, или всякаква комбинация от тях;

Admirals Europe Ltd (преди това Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Имейл: info@admiralmarkets.com.cy
Номер на лиценз: 201/13
Номер на регистрация: HE310328

е. мерки за предотвратяване или контролиране на едновременното или последователно участие на Дружеството и/или Свързано лице в отделни инвестиционни услуги и/или други спомагателни услуги, или всяка комбинация от тях, или дейности, при които такова участие може да наруши правилното управление на Конфликти на интереси. Такива мерки включват следното:

(i) политика „необходимост да се знае“, регулираща разпространението на поверителна или вътрешна информация (а) в рамките на Дружеството, (б) между Дружеството и Свързани лица и/или (в) взаимно между Свързани лица;

(ii) китайски стени, ограничаващи потока на поверителна и вътрешна информация в рамките на Дружеството, и физическо разделяне на отделите;

(iii) процедури, регулиращи достъпа до електронни данни;

(iv) разделяне на задълженията, които могат да породят „Конфликти на интереси“, ако се извършват от едно лице;

(v) изисквания за търговия със собствени сметки, приложими за Свързани лица по отношение на техните собствени инвестиции;

(vi) политика за подаръци и стимули и дневник, регистриращ искането, предлагането или получаването на определени облаги;

(vii) забрана на външни бизнес интереси, които влизат в конфликт с интересите на Дружеството, доколкото това се отнася за длъжностните лица и служителите на Дружеството, освен ако не е одобрено от Съвета на директорите на Дружеството;

(viii) политика, предназначена да предотвратява възникването на „Конфликти на интереси“ от даването и получаването на стимули;

(ix) създаване на Отдел „Съответствие“, който да наблюдава и докладва за горепосоченото на Съвета на директорите на Дружеството, който е отговорен за идентифицирането и управлението на потенциални „Конфликти на интереси“, за актуализиране на съответните вътрешни политики и процедури и за осигуряване на съответствие с тези политики и процедури;

(x) назначаване на вътрешен одитор, който да гарантира, че съответните системи и контроли се поддържат и надлежно докладват на Съвета на директорите на Дружеството;

(xi) установяване на принципа „*четири очи*“ при надзора на дейностите на

Admirals Europe Ltd (преди това Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Имейл: info@admiralmarkets.com.cy
Номер на лиценз: 201/13
Номер на регистрация: HE310328

Дружеството.

ж. мерки, предназначени да възпрепятстват обмена на информация между отделните бизнес области:

(i) установяване на физически разделителни бариери и компютърни бариери, пароли за файлове, бази данни, имейли и др., като тези бариери се разбират като физически, електронни или всякакъв друг вид елемент, за да се гарантира, че разделяните области или отдели са херметически отделения.

(ii) установяване на редовни проверки и тестове за осигуряване на ефективността на горепосочените бариери.

7.7 Дружеството също така се ангажира с непрекъснат и регулярен мониторинг на своите бизнес дейности, за да гарантира адекватността на вътрешния контрол.

В. ПОДРОБНО ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ ОРГАНИЗАЦИОННИ МЕРКИ

7.8 Най-важните мерки, които Дружеството прилага за управление на идентифицираните „Конфликти на интереси“, са описани по-долу в по-големи подробности.

а. Отдел „Съответствие“

7.9 С цел спазване на законовите си изисквания, Дружеството е създало ефективен Отдел „Съответствие“, който да следи за изпълнението на законовите му задължения, Вътрешни процедури и/или индустриална практика, на пълно работно време и на изключителна база.

7.10 Освен предотвратяването на злоупотреби с вътрешна информация и пазарна манипулация, една от основните задачи на Отдел „Съответствие“ е да идентифицира и управлява „Конфликти на интереси“ (потенциални, очевидни и съществуващи) и да наблюдава мерките, приложени в рамките на Дружеството, като ги адаптира при необходимост.

б. Поверителност и информационни бариери

7.11 Налице са ефективни контроли за управление на обмена на информация между Свързани лица, които участват в дейности, свързани с риск от „Конфликт на интереси“. Информационните бариери включват също разделяне на помещения, персонал, линии на докладване, файлове и IT системи.

7.12 Дружеството зачита поверителността на информацията на Клиентите, като прилага подход, основан на принципа *„Необходимост от информираност“*, съгласно който достъпът до информацията на Клиентите е ограничен до онези Свързани лица, които имат пряка нужда от информацията в съответствие с обхвата на техните отговорности.

Admirals Europe Ltd (преди това Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Имейл: info@admiralmarkets.com.cy
Номер на лиценз: 201/13
Номер на регистрация: HE310328

7.13 Освен това Дружеството е обвързано от приложимите закони и разпоредби, свързани с обработката на информацията на Клиентите.

в. Китайски стени

7.14 Създаването на китайски стени между различните области на поверителност на Дружеството гарантира, че разпространението или съобщаването на поверителна информация е ограничено до степента, необходима в обичайния ход на дейността (изключенията изискват специално одобрение). Всички служители са обвързани от поверителност, отговорностите и отчетните линии са ясно дефинирани, като се избягва последователното участие на Свързано лице в отделни инвестиционни дейности, които биха довели до „Конфликти на интереси“. Прилага се и пространственото разделяне на чувствителни отдели.

7.15 Основната функция на китайските стени е да контролират достъпа до съществена\ценово чувствителна и непублична информация, като обикновено изолират дейностите на отделите един от друг, за да предотвратят потенциалната или възприемана злоупотреба с тази информация и по този начин тяхното прилагане е централно при управлението и смекчаването на потенциални Конфликти на интереси. Те могат също така да предотвратят вътрешния поток на поверителна информация и по този начин да съдействат за гарантирането, че не се извършва вътрешна търговия.

7.16 За да се спази този принцип, от целия персонал на Дружеството се очаква да спазва следните прости, но изключително важни правила:

а. Служителите на дружеството трябва да се въздържат от обсъждане на поверителна информация на публични места като асансьори, коридори, тоалетни или на социални събирания;

б. Неоторизирани лица и служители от други отдели нямат право да влизат в помещенията на Дружеството или други отдели, освен ако не са придружени и наблюдавани от съответните служители;

в. Служителите на дружеството трябва да избягват използването на високоговорители в зони, където неоторизирани лица могат да подслушат разговорите;

г. Когато е уместно, служителите трябва да запазват поверителността на самоличността на Клиентите, като използват кодови имена или номера за поверителни проекти;

д. От служителите на дружеството се очаква да проявяват грижа, за да избегнат поставянето на документи, съдържащи поверителна информация, в зони, където те могат да бъдат прочетени от неоторизирани лица, и да съхраняват такива документи на сигурни места, когато не се използват;

Admirals Europe Ltd (преди това Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Имейл: info@admiralmarkets.com.cy
Номер на лиценз: 201/13
Номер на регистрация: HE310328

е. Когато документи, съдържащи непублична съществена информация, трябва да бъдат изхвърлени, те се унищожават чрез нарязване или друг сигурен начин, който може да предотврати случайно попадане на четими копия в ръцете на външни лица;

ж. от служителите на Дружеството се очаква да унищожават копия на поверителни документи, които вече не са необходими за даден проект или не се изисква да бъдат съхранявани съгласно законодателството;

з. свързаните лица, участващи в срещи с корпоративни служители на компании с цел събиране на информация за изследователски доклади или последващи срещи с компании, трябва да поддържат писмени бележки от тези срещи, включително, но не само:

(i) имената на представителите на Дружеството и на корпоративните служители на съответната компания, които присъстват

(ii) часът, датата и мястото на срещата

(iii) целта на срещата

(iv)бележки относно разговорите, които са се провели между корпоративните служители и представителите на Дружеството, които присъстват

(v) копия на всякакви раздадени материали или други писмени материали, предоставени на присъстващите представители на Дружеството

i. всички записи на Дружеството, които могат да съдържат съществена непублична информация, трябва да се съхраняват в заключени чекмеджета и шкафове за документи; те се изваждат само когато са необходими за работа по конкретната сделка или Клиент, и се заключват всяка вечер.

й. всички служители на Дружеството, извършващи различни видове професионална дейност, са разположени в различни помещения съобразно функционалните характеристики; ако по някаква причина всички членове на персонала напуснат помещението, в което се намират през работно време, вратата се заключва.

к. ако не е възможно, поради липса на място, да се поставят служители от различни отдели в отделни помещения, Служителят по съответствието трябва да гарантира, че мониторите на компютрите се държат извън полезрението на служители от други отдели;

л. достъп до помещенията и компютърната мрежа на Дружеството през почивните дни и на празници се предоставя само ако предварително е получено разрешение от упълномощено лице.

Admirals Europe Ltd (преди това Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Имейл: info@admiralmarkets.com.cy
Номер на лиценз: 201/13
Номер на регистрация: HE310328

м. трябва да се гарантира, че се използват щори или специални завеси за възпрепятстване на видимостта от минувачи в помещенията, разположени на по-ниските етажи;

н. в края на всеки работен ден всички компютри и периферни устройства (компютри, принтери и копирни машини) се изключват.

о. в случай на отсъствие на служител от неговото/нейното работно място, достъпът до мрежата на Дружеството се преустановява до неговото/нейното завръщане.

г. Отделен надзор и разделяне на функциите

7.17 Принципът на разделяне на задълженията, възприет в рамките на Дружеството, е от съществено значение за предотвратяване на потенциални „Конфликти на интереси“ да повлияят неблагоприятно на интересите на Клиентите на Дружеството. Съответно, тези принципи са отразени в организационните структури, процедури и вътрешен контрол на Дружеството.

7.18 Дружеството допълнително управлява потенциални „Конфликти на интереси“, като гарантира, че:

а. надзорните механизми предвиждат отделен надзор на служителите, когато е необходимо за справедливото управление на „Конфликтите на интереси“;

б. функции, които потенциално биха могли да доведат до конфликтни ситуации, се разделят чрез отделни линии на докладване;

в. нито един служител не участва едновременно или последователно в две различни Услуги, когато това представлява потенциален „Конфликт на интереси“;

г. доколкото е възможно, трета страна не може неправомерно да влияе върху решенията, взети от служители, които предоставят Услугите;

д. Поддържат се китайски стени за ограничаване на обмена на информация между различни звена или отдели в Дружеството.

7.19. Наблюдение „четири очи“ се извършва върху всички свързани лица, 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 по друг начин могат да представляват различни интереси, които могат да бъдат в конфликт, включително тези на Дружеството.

д. Обучение и мониторинг

Admirals Europe Ltd (преди това Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Имейл: info@admiralmarkets.com.cy
Номер на лиценз: 201/13
Номер на регистрация: HE310328

7.20. Дружеството настоява в отношенията си с клиенти неговите служители винаги да използват най-висок стандарт на почтеност в своите действия.

7.21. Програмите за въвеждане, текущо обучение и мониторинг, организирани от Дружеството и по-специално от Отдел „Съответствие“ на Дружеството, са предназначени да гарантират, че целият съответен персонал е запознат и спазва, inter alia, всички приложими правила и процедури във връзка с предоставянето на Услугите, предоставяни от Дружеството.

е. Клиентски поръчки – Политика за изпълнение на поръчки

7.22. Поръчките на Клиентите трябва да бъдат изпълнени в съответствие с ***„Политиката за изпълнение на поръчки***“ на Дружеството.

7.23. За да се гарантира справедливо отношение към всички поръчки на Клиентите, Политиката за изпълнение на Дружеството изисква от своите служители да предприемат всички разумни стъпки за постигане на най-добрия общ резултат от търговията за Клиентите; да прилага последователни стандарти; и да оперира със същите процеси на всички пазари, Клиенти и финансови инструменти, в които осъществява дейност.

7.24. Не може да се дава неправомерно предпочитание на който и да е Клиент, когато сделките се агрегират.

7.25. Едни и същи видове поръчки на Клиенти трябва да се изпълняват според реда на тяхното получаване.

7.26. Дружеството третира своите Клиенти справедливо в съответствие с критериите, които въвежда и им нотифицира. В случай на диференцирано третиране на Клиентите на Дружеството в хода на предоставяне на инвестиционни или неосновни услуги, това ще се извършва въз основа на обективни критерии, като обема на транзакциите, размера на капитала под управлението на Дружеството, категорията, към която принадлежи Клиентът (Клиент на дребно, Професионален клиент или Отговаряща на условията насрещна страна), която ще бъде надлежно нотифицирана от Дружеството на неговите Клиенти.

ж. Клиентски поръчки – Политика за разпределение (Най-добро изпълнение)

7.27. Преди да разпределим инвестиции на Клиенти, ние спазваме нашите регулаторни задължения за оценка на пригодността или уместността. Нашата политика е да предлагаме разпределения на Клиенти, за които инвестицията е подходяща или уместна, които имат достатъчно средства по сметката си към датата на ангажимента и които разбират условията

Admirals Europe Ltd (преди това Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Имейл: info@admiralmarkets.com.cy
Номер на лиценз: 201/13
Номер на регистрация: HE310328

на инвестицията и желаят да бъдат обвързани с тях (включително всякакви специални съображения, като ограничения за продажба, които обикновено са за ограничен период от време). Нашата политика е да разпределяме инвестиции на пропорционална основа, когато е осъществимо.

7.28. За да гарантираме, че сделките не могат да бъдат разпределяни в полза на една група Клиенти или персонал, ние прилагаме процедури за търговия и разпределение, които обхващат честното и своевременно търгуване, както и начина, по който трябва да се извършват разпределенията, ако наличните активи са недостатъчни. По същия начин, имаме строги правила за търговия с лични сметки, за да гарантираме, че служителите не могат да търгуват за собствена сметка преди тези на нашите Клиенти или по начин, който е в противоречие с интересите на нашите Клиенти (вж. по-долу).

з. Стимули за Дружеството от Клиенти

7.29. Дружеството, при предоставянето на Услуги, трябва да действа честно, справедливо и професионално в съответствие с най-добрите интереси на Клиента.

7.30. При това Дружеството може (i) да получи такса, комисиона или непарична облага от Клиента или лице, действащо от името на Клиента, или (ii) да плати такса, комисиона или друга непарична облага на Клиент или лице, действащо от името на Клиента.

7.31. Дружеството може също така: (i) да получава такса, комисиона или непарична облага от трета страна или лице, действащо от името на такава трета страна; или (ii) да заплаща такса, комисиона или непарична облага на трета страна или лице, действащо от името на такава трета страна, ако:

а. преди предоставянето на Услугата, Дружеството разкрие на Клиента по изчерпателен, точен и разбираем начин съществуването, естеството и размера на таксата, комисионата или непаричната облага или, когато размерът не може да бъде установен, метода за изчисляване на този размер; и

б. таксата, комисионата или непаричната облага са предназначени да подобрят качеството на Услугата за Клиента и не нарушават спазването на задължението на Дружеството да действа в най-добрия интерес на Клиента.

7.32. Освен това, Дружеството може да заплаща или получава надлежни такси, които са необходими на Дружеството, за да може да предоставя Услугата и които по своето естество не могат да породят конфликти със задължението на Дружеството да действа честно, справедливо и професионално в най-добрия интерес на Клиента, като такси за попечителство, такси за сетълмент и борсови такси, регулаторни такси и правни такси.

7.33. Като такива, на Дружеството могат да бъдат изплащани стимули от дружества,

управляващи фондове, и емитиращи къщи като възнаграждение за продажбата на техните финансови инструменти. Това може да включва такси за проследяване, зависещи от обема на портфейла, плащани от дружества, управляващи фондове, от съответните такси за управление, събирани от инвеститори, и комисионни от продажби, плащани от емитенти на ценни книжа под формата на комисионни за пласиране, намаления на емисионни цени (отстъпка/отбив) и такси за поддържане. За да се избегнат всякакви „Конфликти на интереси“, в случаите, когато на Дружеството се изплащат стимули от дружества, управляващи фондове, и емитиращи къщи като възнаграждение за продажбата на техните финансови инструменти, Дружеството е решило да не задържа платените стимули в своя полза, а да прехвърли тези плащания на своите Клиенти.

7.34. Освен това, в някои случаи Дружеството може да получава непарични стимули от други доставчици на услуги във връзка със своя инвестиционен бизнес, напр. финансови анализи или други данни, обучения и понякога технически услуги и оборудване за достъп до информация на трети страни и системи за разпространение. Тези стимули не са пряко свързани с услуги, предоставяни на Клиенти, и Дружеството ги използва, за да предоставя висококачествените услуги, които Клиентите очакват. Те позволяват текущи подобрения на Услугите на Дружеството.

7.35. По отношение на трансакциите, извършени чрез неговата/неговите онлайн платформа/и за търговия, Дружеството начислява комисионни съгласно условията, договорени с неговите Клиенти. Нивото на комисионната се основава на и е ограничено до съответната надбавка, както е определено в текущата тарифа за такси и услуги на Дружеството, която е достъпна на уебсайт(ове) на Дружеството на следния URL адрес: https://admiralmarkets.com/bg.

i. Стимули за служители от клиенти

7.36. Дружеството е приело ***„Политика за обработка на стимули“***, която определя неговата ценова политика по отношение на комисионни, такси и други разходи, необходими за предоставяне на инвестиционни и спомагателни услуги и продукти, по точен, ясен и подробен начин, и предвижда, че Дружеството не плаща, приема или позволява на своя персонал, ръководство, изпълнителни служители и други лица, работещи по договор за Дружеството, да плащат, предоставят или получават каквито и да е преки или косвени такси, комисионни, отстъпки или непарични ползи от клиенти или трети страни, действащи от името на клиенти, освен тези, ясно дефинирани за всеки случай.

7.37. Съгласно ***„Политиката за обработка на стимули“*** на Дружеството, служителите на Дружеството нямат право да предлагат или получават, да изискват или приемат каквито и да е стимули, подаръци, облаги, обезщетения или възнаграждения, за които разумно може да се очаква, че ще компрометират тяхната или нечия друга независимост и обективност. На служителите е забранено да изискват подаръци за себе си, членове на семейството си или

Admirals Europe Ltd (преди това Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Имейл: info@admiralmarkets.com.cy
Номер на лиценз: 201/13
Номер на регистрация: HE310328

свързани лица. Опитите от страна на доставчици, Клиенти или трети страни да изискват подаръци по време на взаимодействието си със служителите на Дружеството, трябва незабавно да бъдат докладвани на Служителя по съответствието на дружеството.

7.38. Малки подаръци под 10 евро – като химикалки, календари, билети за ръгби, билети за театър – са приемливи и трябва да бъдат записани от служителя в регистъра на подаръците, съхраняван от Служителя по съответствието на дружеството, в рамките на тридесет (30) календарни дни от получаването.

7.39. Всеки подарък, бакшиш или друга облага, за която не се изисква плащане по пазарни условия, получени от служители на Дружеството и имащи стойност над 10 евро, трябва да бъде предварително одобрен и писмено деклариран пред Служителя по съответствието в рамките на двадесет и четири (24) часа от получаването.

7.40. Служителят по съответствието ще отговаря за актуализирането на регистъра на подаръците в рамките на четиридесет и осем (48) часа, след като е дадено одобрение от него.

7.41. Приемането на пари в брой (банкноти или еквивалентни) е изрично забранено.

7.42. Приемането на отстъпки, надвишаващи нормалната търговска практика, или безплатни членства е забранено.

й. Подходящи процедури за мониторинг на Стимули

7.43 При осъществяване на мониторинг на своите задължения, Отдел „Съответствие“ на Дружеството, заедно с висшето ръководство на Дружеството, гарантира, че всички приложими стимули са идентифицирани и класифицирани във връзка с предлаганата Услуга и съответстват на всички горепосочени условия.

7.44 Всички промени по отношение на стимули във връзка със съществуващи Услуги трябва да бъдат незабавно съобщени на Отдел „Съответствие“ за преглед и одобрение.

к. Политика за възнаграждения

7.45 Дружеството е приело ***„Политика за възнаграждения“***, която съдържа мерки за намаляване на риска от потенциални „Конфликти на интереси“ чрез вътрешен мониторинг на инвестиционните решения от персонала и комбиниране на възнаграждение, свързано с резултатите, и фиксирано възнаграждение. В тази връзка, Дружеството е установило критерии за възнаграждение, които в разумна степен гарантират обективността и независимостта на предоставяните услуги, без да благоприятстват интересите на една бизнес област пред друга.

7.46. Дружеството е премахнало всяка пряка връзка между възнаграждението на свързани лица, ангажирани предимно с една дейност, и възнаграждението на различни свързани лица,

ангажирани предимно с друга дейност, когато може да възникне конфликт на интереси във връзка с тези дейности. Съгласно ***„Политиката за възнаграждения“*** на Дружеството, възнаграждението на Свързани лица, ангажирани предимно с една Услуга, не е пряко свързано с възнаграждението или дохода на други Свързани лица, ангажирани предимно с друга Услуга.

7.47. Освен това схемите за възнаграждение във всяка област са проектирани така, че да се избегне създаването на потенциални „Конфликти на интереси“ между Дружеството и неговите Клиенти.

7.48. В съответствие със своята ***„Политика за възнаграждения“***, Дружеството се задължава да гарантира, че не дава стимули за дейности, които могат да доведат до „Конфликти на интереси“. Дружеството няма да предлага пакети за възнаграждение, които възнаграждават поведение, което е в ущърб на интересите на Клиентите в полза на Дружеството или други Клиенти. Служителите се възнаграждават въз основа на заслуги.

л. Предоставяне на ликвидност

7.49 При наблюдение на своите задължения и избягване на Конфликти на интереси, Дружеството трябва да вземе предвид факта, че в момента има два (2) доставчици на ликвидност, а именно Admiral Markets AS и Admiral Markets PTY Ltd (наричани по-долу общо „**Доставчици на ликвидност**“), като Дружеството и Доставчиците на ликвидност са под обща групова собственост. Тесните връзки, демонстрирани с Доставчиците на ликвидност, представляват потенциални опасения за конфликти, предвид факта, че загубите на неговите клиенти биха могли да доведат до печалби за Доставчиците на ликвидност и оттам за по-широката група, част от която е Дружеството.

Потенциалните конфликти на интереси се смекчават от следните факти и мерки:

а. Доставчиците на ликвидност са регулирани инвестиционни дружества. По-конкретно, Admiral Markets AS е регистрирано в Република Естония и се надзирава от Естонския орган за финансов надзор и разрешаване, докато Admiral Markets PTY Ltd е регистрирано в Австралия и се надзирава от Австралийската комисия по ценни книжа и инвестиции.

б. Admiral Market AS подлежи на всички регулации на Европейския съюз за финансови услуги, включително задължението да предприема всички достатъчни стъпки за получаване на възможно най-добри резултати при изпълнение на търговски поръчки на клиенти. Това включва и поръчки, прехвърлени от Дружеството. В допълнение, Admiral Markets PTY Ltd е обект на строги изисквания от страна на Австралийската комисия по ценни книжа и инвестиции за постигане на възможно най-добри резултати при изпълнението на търговски поръчки на клиенти. Това включва и поръчки, прехвърлени

от Дружеството.

в. Доставчиците на ликвидност са обект на различни изисквания за прозрачност по отношение на изпълнението на сделки.

г. Ръководството на Дружеството има достатъчна представа за вътрешните процеси на Доставчиците на ликвидност.

д. Дружеството предоставя инвестиционни услуги от тип „само изпълнение“, което означава, че единствено клиентът на Дружеството решава дали да инициира сделка с някой от наличните инструменти.

В допълнение към гореизложеното, Дружеството периодично преглежда своята доставка на ликвидност, за да гарантира, че Клиентите не са излишно поставени в неблагоприятно положение, предвид факта, че 100% от поръчките, направени от Дружеството, са към Доставчиците на ликвидност. Освен това, смекчаващите обстоятелства, произтичащи главно от факта, че Дружеството работи по модел на директна обработка (Straight Through Processing) на своите операции, до известна степен ограничават възникването на конфликти по отношение на ангажирането на Доставчиците на ликвидност. Необходимо е непрекъснато оценяване от страна на Дружеството, за да се гарантира избягването на конфликти на интереси и спазването на принципите за доставка на ликвидност с Доставчиците на ликвидност, които са от съществено значение за избягване на конфликти между Дружеството и клиентите. Прилагането на принципите за „Най-добро изпълнение“, „Хеджиране“, както и Доставчиците на ликвидност, които оперират с приемливо съотношение по отношение на пласирането на сделки на Клиенти в „а-счетоводна книга“, „б-счетоводна книга“ и „в-счетоводна книга“ в съответствие с категоризацията и дейностите на Клиентите с Дружеството, допълнително смекчават възможните конфликти на интереси, които могат да възникнат поради осигуряването на групова ликвидност.

7.50 В някои случаи, когато Дружеството изпраща поръчки за изпълнение на своите Доставчици на ликвидност, тези Доставчици на ликвидност изплащат на Дружеството комисионна за отстъпка за потока от поръчки, изпратени за изпълнение. За да управлява потенциалните конфликти, произтичащи от тази практика, Дружеството е въвело следните процедури и мерки по отношение на комисионните, получени от неговите Доставчици на ликвидност:

1. Дружеството е проучило това и е регистрирало как комисионните, получени от неговите Доставчици на ликвидност, подобряват качеството на Услугите, предоставяни на Клиентите, и предприетите стъпки, за да не се накърнява

задължението на Дружеството да действа честно, справедливо и професионално в

съответствие с най-добрите интереси на своите Клиенти.

2. Дружеството декларира, че тази полза не го подтиква да облагодетелства конкретните Доставчици на ликвидност пред други доставчици на ликвидност и е уверено, че Клиентът би бил в по-добро положение при това споразумение в сравнение с използването/прилагането на други споразумения (включително други доставчици на ликвидност).

м. Сделки за лична сметка

7.51 Дружеството е въвело правила и процедури за сделки за лична сметка, регулиращи транзакциите на своите служители или свързани лица (сделки на ПЛ), които са изложени в „IOM“ на Дружеството и са насочени към предотвратяване на „Конфликти на интереси“ между Клиенти и неговите служители или разрешаването им в интерес на Клиентите. Съгласно правилата и процедурите на Дружеството за извършване на сделки за лична сметка, ограничения за търговия за лична сметка се налагат на служители на Дружеството и свързани с тях лица в ситуации, при които може да възникне „Конфликт на интереси“.

7.52 Транзакции за лична сметка (сделки на ПЛ) означават сделки с финансов инструмент, извършени от или от името на Свързано лице, когато е изпълнено поне едно от следните критерии (както е дефинирано в *„Директива 2006/73/ЕО на Европейския съюз от август 2006 г.“*):

а. че свързаното лице действа извън обхвата на дейностите, които извършва в това си качество;

б. сделката се извършва за сметка на някое от следните лица:

(i) Свързаното лице;

(ii) всяко лице, с което той или тя има роднинска връзка, или с което той или тя има близки връзки;

(iii) лице, чиято връзка със Свързаното лице е такава, че свързаното лице има пряк или непряк съществен интерес от резултата от сделката, различен от такса или комисиона за изпълнението на сделката.

7.53 Забранява се сключването на лична сделка, която отговаря поне на един от следните критерии:

а. това лице е възпрепятствано да я сключва съгласно *„Европейска директива 2003/6/ЕО относно вътрешната информация и пазарните манипулации (пазарни злоупотреби)“*, както е приложена в Кипър със *„Закона за вътрешната информация и пазарните манипулации (пазарни злоупотреби) от 2005 г.“;*

Admirals Europe Ltd (преди това Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Имейл: info@admiralmarkets.com.cy
Номер на лиценз: 201/13
Номер на регистрация: HE310328

б. тя включва злоупотреба или неправомерно разкриване на поверителна информация;

в. тя противоречи или е вероятно да противоречи на задължение на Дружеството съгласно ***MiFID II***;

г. съветване или подбуждане, освен в надлежния ход на неговата заетост или договор за услуги, на всяко друго лице да сключи сделка с финансови инструменти:

(i) което, ако е лична сделка на Свързано лице, би се считало за забранена лична сделка, както е описано в предходния параграф; или

(ii) със знание за вероятния момент или съдържание на доклад за инвестиционно проучване, който към момента се изготвя и който не е публично достъпен или достъпен за Клиенти и не може лесно да бъде изведен от информация, която е общодостъпна, докато получателите на инвестиционното проучване не са имали разумна възможност да действат въз основа на него;

(iii) което е в противоречие с текущите препоръки;

(iv) което би представлявало злоупотреба с информация, свързана с предстоящи Клиентски поръчки.

д. разкриване, освен в нормалния ход на неговата заетост или договор за услуги, на каквато и да е информация или мнение на друго лице, ако Свързаното лице знае или разумно би следвало да знае, че в резултат на това разкриване това друго лице ще или би могло да предприеме някоя от следните стъпки:

(i) да сключи забранена сделка, както е описано по-горе;

(ii) да съветва или да подбуди друго лице да сключи такава сделка.

7.54 За да осигури правилното обработване на сделките на Свързани лица, Дружеството е въвело следните договорености:

а. всяко Свързано лице е наясно с ограниченията за лични транзакции и с мерките, установени от Дружеството във връзка с това изискване.

б. Дружеството трябва да бъде незабавно информирано за всяка лична транзакция, извършена от Свързано лице, чрез уведомление за тази транзакция или чрез други процедури, позволяващи на Дружеството да идентифицира такива транзакции;

в. В случай на договори за аутсорсинг, Дружеството гарантира, че фирмата, на която е възложена дейността, поддържа регистър на всички лични транзакции, извършени от което и да е Свързано лице, и предоставя тази информация на Дружеството

своевременно при поискване.

г. води се отчет за личната транзакция, уведомена на Дружеството или идентифицирана от него, включително всяко разрешение или забрана във връзка с такава транзакция.

7.55 В допълнение, политиката на Дружеството е да изисква от всички служители да предоставят списък на всички афилиации, пряко или косвено, с които и да е публично регистрирани дружества. Такъв списък трябва да включва името на дружеството, естеството на афилиацията, процентното (%) участие (пряко или косвено) и датата, на която афилиацията е възникнала за първи път.

7.56 Дублирани извлечения и потвърждения от други регистрирани инвестиционни дружества за всеки служител на Дружеството се получават регулярно (понастоящем, на тримесечна база). Информацията, съдържаща се в такива дублирани извлечения по сметки, както и извлеченията по сметки за свързани със служители сметки, държани в Дружеството, се преглежда от Отдел „Съответствие“.

7.57 Отдел „Съответствие“ наблюдава транзакциите, за да идентифицира всякакви потенциални нарушения на правилата и процедурите на Дружеството за извършване на сделки за лична сметка. Всички транзакции, които са търгувани в близка времева близост до нарушаване на правилата и процедурите на Дружеството за извършване на сделки за лична сметка, също се разследват от Отдел „Съответствие“. Резултатите от разследването се подготвят писмено и се предават на Съвета на директорите на Дружеството за преглед.

н. Търговия с вътрешна информация и манипулиране на пазара (пазарна злоупотреба)

7.58 Като част от своя ***„Наръчник за служители“***, Дружеството е издало вътрешни насоки и правила за поведение, които служат за спазване на законовото изискване за предотвратяване на пазарна злоупотреба (търговия с вътрешна информация и манипулиране на пазара) от страна на Дружеството и неговите служители.

7.59 Определена информация, получена от Дружеството в хода на неговата дейност, може да представлява „вътрешна“ информация по смисъла на *„Европейска директива 2003/6/ЕО относно вътрешната информация и манипулирането на пазара (злоупотреба с пазара)*“, както е приложена в Кипър чрез *„Закона за вътрешната информация и манипулирането на пазара (злоупотреба с пазара) от 2005 г.“ („Закон за пазарни злоупотреби“*), който забранява измамното използване на такава информация във връзка с покупката или продажбата на ценни книжа.

7.60 Съгласно Закона за пазарни злоупотреби, „вътрешна информация“ означава информация с точен характер, която не е оповестена публично, отнасяща се пряко или косвено до един или повече емитенти на финансови инструменти или до един или повече финансови инструменти и която, ако бъде оповестена публично, вероятно би оказала

значително влияние върху цените на тези финансови инструменти или върху цената на свързаните деривативни финансови инструменти.

7.61 Предвидено е, че информацията, която, ако бъде оповестена публично, вероятно би оказала значително влияние върху цените на финансовите инструменти или свързаните деривативни финансови инструменти, включва всяка информация, която един разумен инвеститор би взел предвид при вземането на своите инвестиционни решения.

7.62 Информацията може да бъде класифицирана като вътрешна, ако съществува значителна вероятност разумен инвеститор да я счете за важна при вземането на решение дали да закупи, държи или продаде ценна книга. С други думи, трябва да има значителна вероятност разкриването на информацията да е било разглеждано от разумен инвеститор като значително променило общия обем налична информация. Информацията може да бъде вътрешна, дори ако се отнася до спекулативни или условни събития.

7.63 Следва да се отбележи, че една от основните промени, въведени от Закона за пазарни злоупотреби, е, че за лица, натоварени с изпълнението на поръчки, отнасящи се до финансови инструменти, „вътрешна информация“ означава също и информация, предадена от Клиент и свързана с чакащите поръчки на Клиента, която е от точен характер, която се отнася пряко или косвено до един или повече издатели на финансови инструменти или до един или повече финансови инструменти, и която, ако бъде оповестена публично, вероятно би имала значителен ефект върху цените на тези финансови инструменти или върху цената на свързани деривативни финансови инструменти.

7.64 Дружеството може да бъде изложено на „вътрешна информация“ по няколко начина. Такава информация може да произхожда от външен източник като Клиент, потенциален клиент или друга трета страна с очакването, че Дружеството ще пази информацията поверителна и ще я използва само в полза на Клиента или потенциалния клиент.

7.65 Съгласно вътрешните насоки и правила за поведение на Дружеството, които служат за спазване на законовото изискване за предотвратяване на пазарни злоупотреби (търговия с вътрешна информация и пазарна манипулация), определени „подсказки“ могат да бъдат третирани като вътрешна информация. „Подсказките“ обикновено са съществена непублична информация, получена от лица, с които не съществува клиентско отношение. Като пример, по време на събиране на информация за изготвяне на аналитични доклади, анализаторите могат да получат „вътрешна информация“ от корпоративни длъжностни лица. Свързани лица в Дружеството, които са изложени на такава информация, трябва да се свържат с Отдел „Съответствие“ и да споменат естеството на информацията, на която са били изложени. Отдел „Съответствие“ трябва след това да вземе информирано решение дали да постави ценните книжа в така наречения „Ограничителен списък“ (вж. по-долу).

7.66 При извършване на инвестиционни и/или спомагателни услуги, или каквато и да е

комбинация от тях, служители на Дружеството могат да получат съществена/ценово чувствителна и непублична информация. Информацията е непублична, когато не е общодостъпна за инвеститорите на пазара или когато не е била разпространена сред широката общественост чрез средства като медийна статия, прессъобщение или подаване до надзорния орган, или когато не е изминало разумно количество време за усвояване на информацията на пазара.

7.67 Служителите на Дружеството, които разполагат с такава информация, нямат право да:

а. използват съществена/ценово чувствителна и непублична информация чрез закупуване или продажба на ценни книжа;

б. препоръчват или осигуряват на трета страна да купува или продава ценните книжа;

в. разкриват съществена/ценово чувствителна и непублична информация на трета страна, освен при надлежно изпълнение на служебните задължения на служителя.

7.68 Когато бизнес звено на Дружеството узнае за непубликувана, ценово чувствителна информация, може да възникне конфликт между задължението му да прилага регулацията за вътрешна информация и задължението му да действа в най-добрия интерес на своите Клиенти. Този конфликт по принцип трябва да бъде разрешен чрез неизползване на вътрешната информация.

о. Ограничителен списък

7.69 Един от най-важните инструменти за предотвратяване/управление на конфликти на интереси е така наречения „Ограничителен списък“.

7.70 Целта на „Ограничителния списък“ е да информира служителите къде съществуват ограничения/забрани за търговски дейности по отношение на определени ценни книжа, наложени в съответствие със законодателните изисквания и разпоредби, издадени от регулаторните органи на пазарите на ценни книжа в юрисдикциите, където Дружеството извършва търговски дейности.

7.71 Емитент и негови ценни книжа могат да бъдат включени в „Ограничителен списък“ по различни причини, включително, но не само, следните:

а. Дружеството или което и да е свързано предприятие или Свързано лице притежава вътрешна ценово-чувствителна информация;

б. други причини, включително случаи, когато търговията с ценни книжа е забранена с оглед на приложимите законодателни изисквания (т.е. неспазване на регулаторните изисквания за разкриване на информация от емитента на ценни книжа) или ако ограничението е инициирано от съответна борса.

Admirals Europe Ltd (преди това Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Имейл: info@admiralmarkets.com.cy
Номер на лиценз: 201/13
Номер на регистрация: HE310328

7.72 В зависимост от основанията за включване на ценни книжа в Ограничителния списък, могат да бъдат наложени някои или всички от посочените по-долу ограничения:

а. забрана за лична търговия (Сделки на ПЛ) от служители и свързани предприятия или Свързани лица;

б. забрана за издаване на доклади за проучвания или налагане на ограничения за издаване на доклади за проучвания;

в. забрана за привличане на бизнес на Клиенти, особено за ценни книжа, продадени от собствена позиция;

г. други забрани/ограничения;

7.73 След като ценни книжа бъдат включени в „Ограничителен списък“ и докато останат там, транзакциите с тези ценни книжа се наблюдават (отбелязват) и преглеждат от Отдел „Съответствие“ ежедневно.

7.74 Всяко нарушение на наложените ограничения/забрани (включително сделки на ПЛ) се квалифицира като сериозно нарушение и може да доведе до дисциплинарно производство.

p. Споразумения за аутсорсинг

7.75 Всички доставчици на аутсорсинг услуги са подписали съответни споразумения с Дружеството, които предвиждат воденето на регистри на лични сделки на техните служители в съответствие с *„Директива 2006/73/ЕО на Европейския съюз от август 2006 г.“* и представянето на тези регистри на Дружеството на чести интервали.

q. Контрол, свързан с човешките ресурси (HR)

7.76 Служителите на Дружеството, участващи в предоставянето на инвестиционни и/или спомагателни услуги, или всяка комбинация от тях, са адекватно обучени и притежават Удостоверение за професионална компетентност, издадено от Министерството на финансите на Кипър и/или други компетентни европейски органи след успешно полагане на съответни изпити, или са под наблюдението на лице, притежаващо такъв сертификат.

7.77 Лицата, които ще бъдат назначени на критични длъжности, трябва да бъдат одобрени от регулаторните органи на Дружеството, Комисия за ценни книжа и фондови борси на Кипър („CySEC“), при спазване на определени критерии, включително притежание на необходимия опит и експертиза, и липса на предходни присъди или висящи дела по отношение на тежки престъпления и особено по отношение на престъпления, свързани с капиталовите пазари.

7.78 Присъди за престъпления, свързани с капиталовите пазари или изпиране на пари, водят до отнемане на удостоверението и невъзможност за заетост в кипърска инвестиционна

Admirals Europe Ltd (преди това Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Имейл: info@admiralmarkets.com.cy
Номер на лиценз: 201/13
Номер на регистрация: HE310328

компания, в допълнение към всички административни глоби, които могат да бъдат наложени от „Комисия за ценни книжа и фондови борси на Кипър“ („CySEC“) и/или санкции, наложени от Наказателните съдилища.

РАЗКРИВАНЕ

8.1 Третият етап от смекчаването на потенциални „Конфликти на интереси“ е прозрачността към Клиентите по отношение на идентифицираните конфликти, които биха могли да възникнат или предстои да възникнат при извършване на дейност. Ще бъдат приложени възможни мерки, за да се действа в най-добрия интерес на Клиента.

8.2 ***MiFID II*** изисква разкриването на индивидуални, специфични случаи на „Конфликти на интереси“: Индивидуални „Конфликти на интереси“ спрямо засегнатите Клиенти винаги трябва да бъдат разкривани, когато организационните и договорни предпазни мерки са неадекватни.

8.3 Целта на това е да даде възможност на Клиента да реши дали все пак иска да се възползва от Услугата. Това ще бъде възможно само ако предоставената информация осигурява достатъчна основа за вземане на такова решение и поради тази причина трябва да се дадат достатъчно подробности за конфликта. Степента на детайлност изисква да се извърши и относителна оценка на интересите на други Клиенти. Вътрешна информация не трябва да се разкрива. По този начин, преди да се направи каквото и да е разкриване, трябва да се провери дали конкретната информация може да се превърне във вътрешна информация в даден момент.

8.4 Освен това, когато организационните или административните разпоредби, описани в тази Политика, не са достатъчни, за да гарантират с разумна увереност, че рисковете от увреждане на интересите на Клиента ще бъдат предотвратени, Дружеството ясно разкрива общия характер и/или източниците на „Конфликти на интереси“ на Клиента, преди да предприеме дейност от негово име. Разкритията пред Клиентите се правят с достатъчно подробности, за да може Клиентът да вземе информирано решение относно инвестицията или спомагателната услуга, в контекста на която възниква конфликтът.

8.5 В случай на потенциален или очевиден „Конфликт на интереси“, за който служителят, отговорен за предоставянето на услугите на Дружеството на Клиента, знае или би трябвало да знае и който не е бил разкрит пред Клиентите, Дружеството, в съответствие с преобладаващите обстоятелства и преди сключването на сделката, информира Клиента писмено или по друг еквивалентен начин (напр. по електронна поща), или общо и/или абстрактно, или във връзка с конкретната сделка, по отношение на рисковете от „Конфликти на интереси“ между Клиента и Дружеството, или между Клиента и други Клиенти на Дружеството.

Admirals Europe Ltd (преди това Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Имейл: info@admiralmarkets.com.cy
Номер на лиценз: 201/13
Номер на регистрация: HE310328

8.6. Информацията, разкрита на Клиента, може например да включва препратка към следните въпроси:

а. всякакви видове облаги, особено непреки, които Дружеството може да получи от предоставянето на инвестиционни или допълнителни услуги чрез използване на трети страни;

б. фактът, че Дружеството предлага за продажба финансови инструменти, в които Дружеството или свързани с него лица имат лични интереси (напр. притежават или имат вземане по отношение на конкретните финансови инструменти);

в. фактът, че Дружеството предлага за продажба финансови инструменти, по отношение на които някой от неговите Клиенти вече е издал значителна поръчка за продажба или покупка, или по които посоченият Клиент извършва голям обем от сделки.

8.7. Следните условия трябва да бъдат изпълнени по отношение на оповестяването:

а. оповестяването следва да бъде предоставено на Клиента към момента на предлагане на споразумението;

б. уведомлението следва да съдържа информация за съществуването, естеството и размера на таксата, комисионата или облагата, както и за услугата или продукта, за които се отнася, или, когато размерът не може да бъде установен, метода за изчисляване на този размер до такава степен, че Клиентът да може да вземе информирано решение дали да продължи с инвестицията или услугата.

8.8 Отговорникът за сметката на Клиента е отговорен за информирането на Клиента. Такова разкриване трябва да се извърши в писмена форма или на траен носител преди сключването на търговска сделка.

8.9 Клиентът следва да бъде информиран проактивно и своевременно. Писменото съобщение трябва да включва съответните подробности за (възможния) конфликт на интереси, за да може Клиентът да оцени последствията. Следните елементи са задължителни:

а. естеството на (потенциалния) конфликт;

б. замесените страни (на анонимна основа, когато се изисква) и тяхната роля по отношение на (потенциалния) конфликт;

в. участието/ролята на Дружеството по отношение на (потенциалния) конфликт; и

г. приложените мерки за контрол.

8.10 Във всеки случай Дружеството трябва да приеме всички целесъобразни мерки, за да гарантира, че Клиентът желае да пристъпи към сключване на сделката, независимо от разкрития му „Конфликт на интереси“.

ПРОЦЕДУРА ЗА ДЕЙСТВИЕ В СЛУЧАИ, ПРИ КОИТО Е ВЪЗНИКНАЛА СИТУАЦИЯ НА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

9.1 Отговорност на всеки служител на Дружеството е да се запознае с настоящата Политика и незабавно да разкрива „Конфликти на интереси“ или потенциални „Конфликти на интереси“.

9.2 Когато възникне конфликт на интереси, лицето, което е открило ситуацията, трябва незабавно да уведоми своя ръководител и Отдел „Съответствие“. Уведомленията следва да бъдат направени във възможно най-кратък срок и във всеки случай преди вземането на каквото и да е решение, което би могло да бъде засегнато от евентуалния конфликт на интереси.

9.3 Отдел „Съответствие“ ще информира Отдел „Управление на риска“ и висшето ръководство на Дружеството относно въпроса, като Отдел „Съответствие“, Отдел „Управление на риска“ и висшето ръководство на Дружеството съвместно ще се договорят за необходимите мерки за управление на такива „Конфликти на интереси“, винаги поставяйки интересите на Клиентите преди тези на Дружеството.

9.4 Членовете на Отдел „Управление на риска“ на Дружеството, висшето ръководство и/или Съвета на директорите, които самите са обект на конфликт на интереси, незабавно информират Отдел „Съответствие“ и Съвета на директорите на Дружеството по собствена инициатива. Процедурите в това отношение предвиждат, че тези членове се въздържат от участие в процесите на вземане на решения, когато може да имат „Конфликт на интереси“ или които им пречат да вземат решение с пълна обективност и независимост.

9.5 В случай че се счита, че предприетите мерки не са достатъчни, за да се избегне рискът интересите на Клиент да бъдат накърнени, Клиентът ще бъде информиран за естеството на конфликта и всякакви други обстоятелства, които ще му позволят да вземе информирано решение относно инвестиционната услуга, която ще закупи от Дружеството, във всеки случай в съответствие с разпоредбите на **Раздел 7** по-горе.

СЪХРАНЯВАНЕ НА ЗАПИСИ

10.1 Отдел „Съответствие“ ще организира записването на всеки „Конфликт на интереси“ в подходящ и отделен регистър за „Конфликти на интереси“ и ще информира Отдел „Управление на риска“, висшето ръководство и Съвета на директорите на Дружеството за въпроса и за предприетите действия.

10.2 Регистърът включва и актуална версия на настоящата Политика. Информацията, съдържаща се в регистъра, улеснява ефективното идентифициране и управление на всички потенциални „Конфликти на интереси“.

10.3 Информацията, съдържаща се в регистъра, се съхранява минимум пет (5) години, като всички направени в него промени също се съхраняват за същия период от време.

ОТКАЗ ЗА ДЕЙСТВИЕ

11.1 Ако даден „Конфликт на интереси“ не може да бъде предотвратен въпреки организационните и административни мерки, предприети от Дружеството, Дружеството трябва да разреши този „Конфликт на интереси“ в интерес на Клиентите. Възможни начини за разрешаване на такъв „Конфликт на интереси“ включват или (а) разкриване на „Конфликта на интереси“ на Клиент(ите) преди предприемане на какъвто и да е инвестиционен бизнес за този Клиент, в съответствие с разпоредбите на **Раздел 7** по-горе, или (б) ако Дружеството е на мнение, че разкриването не е подходящо за правилно управление на конфликта, въздържане от продължаване с транзакцията или въпроса, пораждащ „Конфликта на интереси“.

11.2 Съответно, когато Дружеството счете, че не е в състояние да управлява „Конфликта на интереси“ по друг начин, то може да откаже да действа за Клиент.

РЕГИСТЪР НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

12.1 Спазването на насоките, изложени в тази Политика, ще се наблюдава от Отдел „Съответствие“ и ще се преглежда от Отдела за вътрешен одит. Отдел „Съответствие“ поддържа регистъра на „Конфликти на интереси“.

12.2 Освен това, отговорност на всеки служител е да се запознае с тази Политика и незабавно да разкрие „Конфликти на интереси“ или потенциални „Конфликти на интереси“. Такова разкриване трябва да бъде направено пред прекия им ръководител, който от своя страна ще информира Отдел „Съответствие“.

12.3 Този „Конфликт на интереси“ след това ще бъде записан в съответния регистър и Отдел „Съответствие“ ще информира Комитета за управление на риска и съответствието относно въпроса и предприетите действия.

ПРЕГЛЕД И ИЗМЕНЕНИЯ

13.1 Дружеството си запазва правото да преразглежда и/или изменя своята ***„Политика за конфликт на интереси“*** и всякакви свързани споразумения и/или политики, по свое собствено усмотрение, когато сметне за необходимо или подходящо.

13.2 Дружеството гарантира, че неговата ***„Политика за конфликт на интереси“*** и всички

свързани с нея споразумения и/или политики се прилагат и наблюдават периодично, за да се осигури тяхната ефективност. Ако приемането или прилагането на една или повече от тези мерки и процедури не осигурява необходимата степен на независимост, се приемат алтернативни или допълнителни мерки и процедури.

13.3 По-конкретно, Дружеството преразглежда своята ***„Политика за конфликт на интереси“*** и всички свързани с нея споразумения и/или политики поне веднъж годишно и, когато е уместно, ad hoc, за да гарантира, че тя адекватно отразява видовете конфликти или потенциални конфликти, които биха могли да възникнат.

13.4 Когато настоящата „Политика за конфликт на интереси“ бъде изменена (наричана по-долу ***„Промяна(и)“***), ние ще публикуваме тези Промени на нашия уебсайт(и) и/или по друг начин ще Ви уведомим за такива Промени. Всяко такова уведомление се счита за достатъчно предизвестие и Ваш дълг е да се консултирате и/или редовно да проверявате тази ***„Политика за конфликт на интереси“*** на нашия уебсайт(и) относно всякакви такива Промени. Следователно, трябва да преглеждате тази „Политика за конфликт на интереси“ от време на време, за да сте сигурни, че ще бъдете наясно с всякакви такива Промени.

РАЗНИ РАЗПОРЕДБИ

14.1 Нашата ***„Политика за конфликт на интереси“*** е само политика, тя не е част от нашите Общи условия за бизнес и не се стреми да ни налага каквито и да е задължения, които иначе не бихме имали, освен съгласно *Закона за инвестиционните услуги и дейности и регулираните пазари на Кипър от 2007 г. (Закон 87(I)/2017)*, Директивата за пазарите на финансови инструменти (преработен текст) – Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета и/или Регламента за пазарите на финансови инструменти – Регламент 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета.

14.2 Тази ***„Политика за конфликт на интереси“*** няма за цел и не създава права или задължения за трети страни, които не биха съществували, ако ***„Политиката за конфликт на интереси“*** не беше предоставена.

14.3 Ако имате въпрос относно ***„Конфликти на интереси“*** в Дружеството, моля, насочете въпросите си към нашия Отдел „Съответствие“: compliance.cy@admiralmarkets.com