Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

admirals

Политика по урегулированию Конфликта интересов – Admirals Europe Ltd

Действительно с 11.12.2025

***Ссылка на Admirals Europe Ltd всегда должна толковаться как «Admirals Europe Ltd (ранее именовавшаяся Admiral Markets Cyprus Ltd)»**

1.1 **«Admirals Europe Ltd»** является Кипрской инвестиционной фирмой, зарегистрированной в соответствии с законодательством Кипра, основное место деятельности которой находится по адресу: Agias Zonis 63, 3090, Лимассол, Кипр, и зарегистрированной в Регистраторе компаний в Никосии под номером: HE 310328 (далее — *«Компания»*). Компания регулируется как Кипрская инвестиционная фирма («*КИФ*») Кипрской комиссией по ценным бумагам и биржам («*CySEC*») под номером лицензии 201/13.

1.2 Компания действует в соответствии с Директивой 2014/65/EU Европейского парламента и Совета от 15 мая 2014 года о рынках финансовых инструментов и о внесении изменений в Директиву 2002/92/EC и Директиву 2011/61/EU (далее — «Директива о рынках финансовых инструментов 2014/65/EU» или «MiFID II»), с последними изменениями, внесенными Директивой (ЕС) 2016/1034 Европейского парламента и Совета от 23 июня 2016 года, а также в соответствии с Регламентом (ЕС) № 600/2014 Европейского парламента и Совета от 15 мая 2014 года о рынках финансовых инструментов и о внесении изменений в Регламент (ЕС) № 648/2012 (далее — «MiFIR»), который был имплементирован на Кипре Законом об инвестиционных услугах и деятельности и регулируемых рынках от 2017 года (Закон 87(I)/2017), предусматривающим предоставление инвестиционных услуг, осуществление инвестиционной деятельности, функционирование регулируемых рынков и другие связанные вопросы (далее — «Закон об инвестиционных услугах и деятельности и регулируемых рынках»). е же могут время от времени изменяться и дополняться.

1.3 **«Статья 34»** Директивы **MiFID II** гласит, что фирмы должны гарантировать, что раскрытие Клиентам Конфликтов интересов является крайней мерой, которая может использоваться только в тех случаях, когда организационные и административные механизмы, установленные фирмой для предотвращения или управления ее Конфликтами интересов, недостаточны для обеспечения с разумной уверенностью того, что риски ущерба интересам Клиента будут предотвращены.

1.4 Существует требование к Инвестиционным компаниям разрабатывать, устанавливать, внедрять и поддерживать эффективную «***Политику по урегулированию конфликтов интересов»***, изложенную в письменной форме. Если Инвестиционная компания является членом группы, указанная Политика должна учитывать обстоятельства, которые могут привести к «Конфликту интересов» в результате деловой деятельности других членов группы.

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

1.5 ***«Политика по урегулированию конфликтов интересов»***, разработанная в соответствии с вышеуказанным законодательством, должна включать следующее содержание:

а. она должна определять, со ссылкой на конкретные инвестиционные и/или сопутствующие услуги, оказываемые Инвестиционной компанией или от ее имени, обстоятельства, которые представляют или могут привести к «Конфликту интересов», влекущему за собой существенный риск причинения ущерба интересам одного или нескольких Клиентов; и

б. она должна устанавливать процедуры, которым необходимо следовать, и меры, которые необходимо принять для управления такими «Конфликтами интересов».

1.6 Эти процедуры должны быть направлены на:

а. предотвращение или контроль обмена информацией между Соответствующими лицами, участвующими в деятельности, связанной с риском «Конфликта интересов», если обмен этой информацией может нанести ущерб интересам одного или нескольких Клиентов;

б. обеспечение отдельного надзора за Соответствующими лицами, чьи основные функции включают осуществление деятельности от имени или предоставление услуг Клиентам, чьи интересы могут конфликтовать, или которые иным образом представляют различные интересы, которые могут конфликтовать, включая интересы Инвестиционной компании;

c. устранение любой прямой связи между вознаграждением соответствующих лиц, преимущественно занятых одной деятельностью, и вознаграждением или доходами, генерируемыми другими соответствующими лицами, преимущественно занятыми иной деятельностью, в случаях, когда может возникнуть Конфликт интересов в отношении этих видов деятельности;

d. обеспечение мер по предотвращению или ограничению оказания любым лицом ненадлежащего влияния на то, каким образом Соответствующее лицо предоставляет инвестиционные услуги и/или прочие сопутствующие услуги, или любую их комбинацию;

e. обеспечение мер по предотвращению или контролю одновременного или последовательного участия Соответствующего лица в предоставлении отдельных инвестиционных услуг и/или прочих сопутствующих услуг, или любой их комбинации, когда такое участие может препятствовать надлежащему управлению Конфликтами интересов.

1.7 Процесс должен включать следующие действия:

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

a. Выявление ситуаций Конфликтов интересов;

б. Управление ситуациями Конфликтов интересов;

c. Раскрытие Конфликтов интересов в случаях, когда такие ситуации не могут быть устранены;

d. Ведение и обновление записей о выявленных ситуациях Конфликтов интересов.

1.8 В соответствии с ***MiFID II***, Компания, являясь Кипрской инвестиционной компанией, лицензированной и регулируемой Кипрской комиссией по ценным бумагам и биржам (CySEC), обязана:

а. предоставить своим Клиентам и потенциальным Клиентам письменную копию своей «***Политики по урегулированию конфликтов интересов»*** (далее – ***«Политика»***); и

б. предпринять все разумные шаги для выявления и, по возможности, предотвращения «Конфликтов интересов».

1.9 Соответственно, Компания разработала, внедрила и поддерживает эффективную ***«Политику по урегулированию конфликтов интересов»***, соответствующую ее размеру и организации, а также характеру, масштабу и сложности ее деятельности.

1.10 Эта Политика:

а. идентифицирует, со ссылкой на конкретные инвестиционные услуги и виды деятельности, а также сопутствующие услуги, осуществляемые Компанией или от ее имени, обстоятельства, которые представляют или могут привести к «Конфликту интересов» и несут существенный риск ущерба интересам одного или нескольких Клиентов;

б. определяет процедуры, которым необходимо следовать, и меры, которые необходимо принять для управления такими «Конфликтами интересов»;

c. документирует обязательство Компании действовать честно, справедливо и профессионально, в наилучших интересах своих Клиентов, а также соблюдать, в частности, принципы, изложенные в вышеупомянутом законодательстве, при предоставлении инвестиционных услуг и/или сопутствующих услуг, или любой их комбинации, связанных с такими Услугами.

2.1 Настоящая ***«Политика по урегулированию конфликтов интересов»*** не предназначена для создания и не создает прав или обязанностей третьих лиц, которые не существовали бы, если бы ***«Политика по урегулированию конфликтов интересов»*** не была доступна, а также не

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

является частью какого-либо договора между Компанией и каким-либо Клиентом.

ОПРЕДЕЛЕНИЯ

3.1 Для целей настоящей Политики:

а. ***«Компания»*** означает **'Admirals Europe Ltd'**, Кипрская инвестиционная фирма, зарегистрированная в соответствии с законодательством Кипра, с основным местом деятельности по адресу: Agias Zonis 63, 3090, Лимассол, Кипр, и зарегистрированная у Регистратора компаний в Никосии под номером: HE 310328 («Компания»). Компания регулируется как Кипрская инвестиционная фирма («КИФ») Кипрской комиссией по ценным бумагам и биржам («CySEC») под лицензией № 201/13, а также любыми ее дочерними и аффилированными компаниями.

б. ***«Клиент(ы)»*** включает всех существующих и потенциальных Клиентов Компании, а также любых бывших Клиентов Компании, в отношении которых сохраняются фидуциарные или иные обязанности, независимо от их категоризации как *«Розничный клиент»*, *«Профессиональный клиент»* или *«Правомочный контрагент»* (см. ниже).

с. ***«Инвестиционные услуги»*** и ***«Сопутствующие услуги»*** или «***Услуги»***, если контекст не требует иного, означают любые из услуг и видов деятельности, соответственно, указанных в *Части I Третьего Приложения к Закону Кипра 87(I)/2017, который предусматривает оказание инвестиционных услуг, осуществление инвестиционной деятельности, функционирование регулируемых рынков и другие связанные вопросы*, с учетом возможных изменений и дополнений, относящихся к любым из финансовых инструментов, перечисленных в *Части III Третьего Приложения к Закону Кипра 87(I)/2017, который предусматривает оказание инвестиционных услуг, осуществление инвестиционной деятельности, функционирование регулируемых рынков и другие связанные вопросы*, с учетом возможных изменений и дополнений.

d. ***«Соответствующее лицо»*** означает любое из следующих лиц: (а) директор, партнер или эквивалентное лицо, менеджер или назначенный представитель (или, если применимо, связанный агент) Компании; (б) директор, партнер или эквивалентное лицо, или менеджер любого назначенного представителя (или, если применимо, связанного агента) Компании; (в) сотрудник Компании или назначенного представителя (или, если применимо, связанного агента) Компании; а также любое другое физическое лицо, чьи услуги предоставляются в распоряжение и под контроль Компании или связанного агента Компании, и которое участвует в предоставлении Компанией регулируемых видов деятельности; (г) физическое лицо, которое участвует в предоставлении услуг Компании или ее назначенному представителю (или, если применимо, связанному агенту) в рамках соглашения об аутсорсинге с целью предоставления Компанией инвестиционных услуг и деятельности.

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

3.2 Если контекст не требует иного, любые слова и выражения, написанные с заглавной буквы и не определенные специально в настоящей Политике, имеют значения, присвоенные им в ***«Клиентском соглашении – Условия ведения бизнеса»***, опубликованном на официальном(ых) веб-сайте(ах) Компании по следующему URL-адресу: https://admiralmarkets.com/

ЦЕЛЬ

4.1 Целью настоящей Политики является определение подхода Компании к выявлению «Конфликтов интересов», которые могут возникать в ходе ее деловой деятельности, и управлению ими.

4.2 Таким образом, настоящая Политика направлена на выявление, управление и, по возможности, предотвращение «Конфликтов интересов», которые могут возникать между:

a. Компанией и ее Клиентами;

б. Клиентами Компании и руководством, сотрудниками и связанными агентами Компании, включая лиц, прямо или косвенно связанных с вышеуказанными посредством контроля; и/или

c. самими Клиентами Компании.

4.3 В частности, настоящая Политика направлена на:

a. выявление обстоятельств, которые порождают или могут порождать «Конфликт интересов», связанный с серьезным риском причинения ущерба интересам одного или нескольких Клиентов;

б. определение процедур и мер, которые должны быть приняты для управления такими «Конфликтами интересов»;

c. установление правил ведения учета инвестиционных и/или сопутствующих услуг, или любой их комбинации, в которых возник или может возникнуть «Конфликт интересов», в случае предоставления текущих инвестиционных и сопутствующих услуг или любой их комбинации.

4.4 Компания предоставляет всем своим Клиентам, до начала предоставления любых инвестиционных и/или сопутствующих услуг или любой их комбинации, краткую версию настоящей Политики путем ее публикации на Веб-сайте(ах) Компании по следующему адресу: https://admiralmarkets.com/. Компания также информирует своих Клиентов об их праве запросить дополнительную информацию об этой Политике.

4.5 Обращаем внимание, что, несмотря на все усилия Компании, некоторые «Конфликты

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

интересов» не могут быть полностью устранены, и в таких случаях Компания применяет прозрачный и справедливый подход к раскрытию таких случаев, как только они становятся очевидными. Соответственно, как указано ниже, неурегулируемые «Конфликты интересов» будут раскрыты Клиенту, чтобы Клиент мог оценить, в соответствии со своей категоризацией, желает ли он воспользоваться инвестиционными и/или сопутствующими Услугами, предоставляемыми Компанией.

4.6 В качестве альтернативы, как указано ниже, если Компания считает (а), что раскрытие информации нецелесообразно для надлежащего урегулирования конфликта, и/или (б), что она не может урегулировать «Конфликт интересов» иным способом, Компания может отказаться действовать в интересах Клиента.

СФЕРА ПРИМЕНЕНИЯ

А. СУБЪЕКТИВНАЯ СФЕРА ПРИМЕНЕНИЯ

5.1 Настоящая Политика применяется ко всем директорам, сотрудникам и/или связанным лицам Компании, включая лиц, прямо или косвенно связанных с вышеупомянутыми посредством контроля, которые, прямо или косвенно, связаны с Компанией (далее именуемые ***«Соответствующие лица»***), и относится ко всем взаимодействиям с Клиентами Компании. Во избежание каких-либо сомнений, Политика также применяется к Филиалам Компании, Менеджерам и сотрудникам таких Филиалов и/или лицам, связанным с Филиалами Компании.

Б. ЦЕЛЬ И СФЕРА ПРИМЕНЕНИЯ

5.2 Для целей выявления типов «Конфликтов интересов», которые могут возникнуть в процессе предоставления инвестиционных и/или других сопутствующих услуг или любой их комбинации, и существование которых может нанести ущерб интересам Клиента, Компания учитывает, находится ли Компания или любое Соответствующее лицо в любой из ситуаций, описанных ниже, будь то в результате предоставления инвестиционных и/или других сопутствующих услуг или любой их комбинации, или иным образом (***«Конфликт(ы) интересов»***).

5.3 Таким образом, в общем случае, «Конфликт интересов» будет считаться существующим в случаях, когда Компания может получить финансовую выгоду при предоставлении инвестиционных и/или сопутствующих услуг или любой их комбинации, что, в свою очередь, наносит ущерб одному или нескольким Клиентам, или в случаях, когда один или несколько Клиентов получают финансовую выгоду или избегают убытков при наличии возможности сопутствующих убытков для другого Клиента.

5.4 В любом случае «Конфликт интересов» возникнет при появлении любой из следующих ситуаций:

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

a. Компания и/или любое Соответствующее лицо, вероятно, получит финансовую выгоду или избежит финансового убытка за счет Клиента;

б. Компания и/или любое Соответствующее лицо имеет заинтересованность в результате услуги, предоставляемой Клиенту, или операции, осуществляемой от имени Клиента, которая отличается от интереса Клиента в этом результате;

c. Компания и/или любое Соответствующее лицо имеет финансовый или иной стимул отдавать предпочтение интересам другого Клиента или группы Клиентов перед интересами конкретного Клиента;

d. Компания и/или любое Соответствующее лицо осуществляет ту же деятельность, что и Клиент, за исключением Клиентов, классифицированных как Приемлемые контрагенты;

e. Компания и/или любое Соответствующее лицо получает или будет получать от лица, отличного от Клиента, вознаграждение в связи с услугой, предоставляемой Клиенту, в виде денежных средств, товаров или услуг, помимо стандартной комиссии или платы за эту услугу.

ВЫЯВЛЕНИЕ КОНФЛИКТОВ ИНТЕРЕСОВ

6.1. Выявление «Конфликтов интересов» на ранней стадии является первым этапом обеспечения защиты позиции Клиента.

Возможные конфликты между различными видами деятельности и/или интересами должны быть выявлены до оказания инвестиционных и/или сопутствующих услуг Клиенту.

A. ОБЩИЕ ПРИНЦИПЫ

6.2. «Конфликт интересов» подразумевает любую ситуацию, при которой как минимум два фактора находятся в противоречии друг с другом. В случае «Конфликта интересов» в соответствии с ***MiFID II***, Клиент, для которого предоставляется инвестиционная услуга, всегда составляет один фактор, в то время как Компания формирует другой. Тем не менее, также возможны ситуации, в которых несколько факторов со стороны Компании находятся в конфликте с интересами Клиента.

6.3. «Конфликты интересов» обычно требуют сбалансированной корректировки целей. Правовые нормы требуют, чтобы цель независимого и непредвзятого предоставления инвестиционных услуг для защиты и обеспечения интересов Клиента имела наивысший приоритет.

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

6.4 Поскольку Компания предлагает широкий спектр инвестиционных и/или сопутствующих услуг, «Конфликты интересов» могут возникать, в частности, из-за различных сфер деятельности, различных инвестиционных и сопутствующих услуг или любой их комбинации, а также из-за сотрудничества с аффилированными компаниями.

6.5 В частности, как было указано ранее, «Конфликты интересов» могут возникать в контексте любых из следующих взаимоотношений:

a. между Компанией и ее Клиентами или между ними;

б. между Клиентами Компании и руководством Компании, ее сотрудниками и связанными агентами, включая лиц, прямо или косвенно связанных с вышеуказанными посредством контроля; и

c. между самими Клиентами Компании.

Б. ЗАТРАГИВАЕМЫЕ СОТРУДНИКИ И НАПРАВЛЕНИЯ БИЗНЕСА

6.6 В контексте широкого спектра инвестиционных и/или сопутствующих услуг, предлагаемых Компанией, «Конфликты интересов» могут, например, возникать в контексте:

a. инвестиционных и/или сопутствующих услуг или любой их комбинации, предоставляемых Компанией Клиентам, для Клиентов и/или от имени Клиентов; В частности, следующие инвестиционные и/или сопутствующие услуги, предоставляемые Компанией, могут порождать потенциальные «Конфликты интересов»:

<u>Инвестиционные услуги:</u>

(i) Прием и передача приказов в отношении одного или нескольких финансовых инструментов.

(ii) Исполнение ордеров от имени Клиентов.

(iii) Управление портфелем.

<u>Сопутствующие услуги:</u>

(i) Хранение и администрирование финансовых инструментов за счет клиентов, включая кастодиальное обслуживание и связанные с ним услуги, такие как управление денежными средствами/обеспечением, за исключением ведения счетов ценных бумаг на высшем уровне;

(ii) Предоставление кредитов или займов инвестору для совершения операции с одним или несколькими финансовыми инструментами, когда

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

фирма, предоставляющая кредит или заем, участвует в данной операции.

(iii) Валютно-обменные услуги, если они связаны с предоставлением инвестиционных услуг;

б. стимулы (например, комиссионные за продажу, отложенные комиссии или другие вознаграждения в денежной форме), полученные от третьих сторон или предоставленные им (например, комиссионные за продажу, полученные от третьих сторон или выплаченные им) в связи с инвестиционными и/или сопутствующими услугами или любой их комбинацией, предоставляемыми Компанией для своих Клиентов, в их интересах и/или от их имени;

c. вознаграждение, связанное с результативностью, выплачиваемое сотрудникам Компании и посредникам в связи с инвестиционными и/или сопутствующими услугами, или любой их комбинацией, предоставляемыми Компанией своим Клиентам, для них и/или от их имени;

d. стимулы, предоставляемые сотрудникам Компании и посредникам в связи с инвестиционными и/или сопутствующими услугами, или любой их комбинацией, предоставляемыми Компанией своим Клиентам, для них и/или от их имени;

e. комиссионная торговля в связи с услугами и/или сопутствующими услугами, или любой их комбинацией, предоставляемыми Компанией своим Клиентам, для них и/или от их имени, в отношении Клиентского бизнеса;

f. отношения Компании с эмитентами финансовых инструментов, например, финансовые отношения, совместные выпуски и сотрудничество;

g. подготовка финансового анализа по ценным бумагам, предлагаемым для продажи Клиентам Компании;

h. доступ и использование информации, полученной Компанией или сотрудниками Компании и/или высшим руководством, которая не является общедоступной, то есть получение Компанией или сотрудниками Компании и/или высшим руководством неопубликованной информации;

i. личные отношения сотрудников и/или высшего руководства Компании, или любых связанных с ними лиц, или участие этих лиц в надзорных или консультативных органах.

C. ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ СЦЕНАРИИ, КОТОРЫЕ МОГУТ СОЗДАТЬ «КОНФЛИКТЫ ИНТЕРЕСОВ»

6.7 В отношении упомянутых инвестиционных и/или сопутствующих услуг Компания провела анализ некоторых потенциальных сценариев, которые могут создать «Конфликты интересов»:

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

а. Потенциальные «Конфликты интересов», которые могут возникнуть при предоставлении услуги по приему и передаче Клиентских ордеров в отношении одного или нескольких финансовых инструментов

6.8 Если Компания предоставляет услугу по приему и передаче Клиентских ордеров в отношении одного или нескольких финансовых инструментов, «Конфликты интересов» могут возникнуть в случаях, когда ордера поступают одновременно от разных Клиентов на покупку или продажу определенных финансовых инструментов, таких как долевые ценные бумаги, при отсутствии на рынке контрагента для разных ордеров.

6.9 Компания может получать стимулы от фондовых компаний и эмиссионных домов в качестве вознаграждения за продажу их финансовых инструментов. Это может включать зависящие от объема портфеля отложенные комиссии, выплачиваемые фондовыми компаниями из соответствующих комиссий за управление, взимаемых с инвесторов, а также комиссионные за продажи, выплачиваемые эмитентами ценных бумаг в форме комиссий за размещение, снижения эмиссионных цен (скидка/возврат) и отложенных комиссий. Во избежание каких-либо «Конфликтов интересов» в тех случаях, когда Компания получает стимулы от фондовых компаний и эмиссионных домов в качестве вознаграждения за продажу их финансовых инструментов, Компания приняла решение не удерживать стимулы, выплачиваемые в пользу Компании, а перечислять такие платежи своим Клиентам.

6.10 Кроме того, в некоторых случаях Компания может получать неденежные стимулы от других поставщиков услуг в связи со своей инвестиционной деятельностью, например, финансовый анализ или другие данные, обучение, а иногда и технические услуги и оборудование для доступа к сторонней информации и системам распространения. Эти стимулы не связаны напрямую с услугами, предоставляемыми Клиентам, и Компания использует их для предоставления высококачественных услуг, которые ожидают Клиенты. Они позволяют постоянно улучшать Услуги Компании.

6.11 В отношении сделок, проводимых через свои онлайн-торговые платформы, Компания взимает комиссии в соответствии с условиями, согласованными с ее Клиентами. Уровень комиссии основывается и ограничивается соответствующей надбавкой, как это определено в текущим графиком комиссий и услуг Компании, который доступен на Веб-сайте(-ах) Компании по следующему URL-адресу: www.admiralmarkets.com.

б. Потенциальные «Конфликты интересов», которые могут возникнуть при предоставлении услуги дискреционного, индивидуального управления инвестиционными портфелями в соответствии с полномочиями, предоставленными Клиентами

6.12 В тех случаях, когда Компания предоставляет услугу дискреционного, индивидуального управления инвестиционными портфелями, Клиенты делегируют управление активами одному из портфельных менеджеров Компании, а вместе с этим и решение о покупке или

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

продаже отдельных финансовых инструментов. Компания, через своих портфельных менеджеров, принимает решение о покупке или продаже активов на основе инвестиционных рекомендаций, согласованных с Клиентом, но не получает одобрения Клиента каждый раз.

6.13 В этих случаях «Конфликты интересов» могут возникать в следующих ситуациях:

а. в случае покупки или продажи финансовых инструментов от имени Клиентов на неликвидных или непрозрачных рынках; в некоторых случаях это может привести к получению значительной прибыли Компанией или другим Клиентом.

б. вознаграждение, получаемое сотрудниками Компании, предоставляющими услуги по управлению портфелем или активами, может основываться на результативности портфеля Клиента, которым они управляют; в этом случае может существовать неявный стимул, связанный с увеличением результативности, что может привести к ситуациям, когда менеджеры при предоставлении услуги не учитывают риски, присущие их инвестиционным решениям, что влечет за собой действия, противоречащие интересам Клиента или группы Клиентов;

с. Компания является дискреционным управляющим портфелем для более чем одного Клиента – в частности, в отношении вопросов, связанных с распределением.

6.14 Поскольку такие договоренности могут усугублять существующие «Конфликты интересов», Компания, чтобы противодействовать связанным с этим рискам, ввела соответствующие процедуры, в частности, посредством процесса выбора инвестиций, основанного на профиле каждого отдельного Клиента. Кроме того, все стимулы, полученные в рамках отношений с Клиентом, связанных с управлением портфелем, передаются Клиентам Компании.

6.15 Оплата, зависящая от результатов деятельности, является еще одной областью, где существует потенциальный «Конфликт интересов», когда Компания предоставляет услугу дискреционного, индивидуального управления инвестиционными портфелями. В данном случае невозможно исключить возможность того, что управляющий портфелем может принимать несоразмерные риски для максимизации своей оплаты, зависящей от результатов деятельности.

6.16 Меры по снижению этого риска включают внутренний мониторинг инвестиционных решений сотрудниками и комбинирование оплаты, зависящей от результатов деятельности, и фиксированного вознаграждения, как это установлено в «Политике вознаграждения» Компании.

c. Комиссии за ретроцессию

6.17 Комиссии за ретроцессию — это «откаты», отложенные комиссии, комиссионные за

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

привлечение и другие платежи, выплачиваемые советникам или дистрибьюторам от управляющих активами. Эти платежи производятся из денег Клиента, но часто не раскрываются Клиентам. Одна из претензий, выдвигаемых против комиссий за ретроцессию, заключается в том, что система поощряет советников продвигать фонды или продукты, потому что они получат комиссию, а не потому, что они наиболее подходят для конечных инвесторов.

6.18 Комиссии за ретроцессию не принимаются Компанией. Ситуация, при которой поставщик продукта предоставляет процент от комиссионных, полученных от другой компании (например, дистрибьютора этого продукта), будет рассматриваться как комиссия за ретроцессию и не будет приниматься Компанией. Для того чтобы быть признанными приемлемыми, все сборы, комиссии или прибыль, уплаченные или полученные в связи с инвестиционной и/или сопутствующей услугой, должны быть направлены на улучшение качества соответствующей услуги и должны быть разделены с Клиентом.

6.19 Кроме того, прибыль, уплаченная или полученная Компанией, никоим образом не должна влиять на обязанность Компании действовать в наилучших интересах Клиента.

d. Стимулы и подарки

6.20 Подарки и развлечения, предлагаемые Клиентами Компании, могут влиять на поведение сотрудников таким образом, который противоречит интересам компании или (других) Клиентов Компании.

5.21 В некоторых обстоятельствах такие подарки и/или развлечения могут поставить Компанию в ситуацию, когда она не будет соблюдать общую обязанность действовать в соответствии с наилучшими интересами своих Клиентов.

6.22 Это может произойти, например, когда Компания заявляет, что обеспечивает наилучшие условия для своего Клиента, а поощрение влияет на размещение ею бизнеса таким образом, что это противоречит интересам ее Клиентов; или когда Компания участвует в урегулировании претензий, а также получает комиссию от прибыли, которая влияет на то, как она урегулирует претензии от имени своих Клиентов, таким образом, что это противоречит интересам ее Клиентов.

e. Другие возможные «Конфликты интересов»

6.23 Наконец, менеджеры, сотрудники, брокеры или лица, прямо или косвенно связанные с Компанией отношениями контроля, могут быть подвержены потенциальным «Конфликтам интересов» в силу их семейных, экономических или профессиональных связей, или по любой другой причине, связанной с процедурой, услугой или транзакцией, в случаях, когда:

a. они могут получить финансовую выгоду или избежать финансового убытка за счет

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

Клиента;

б. они имеют интерес в результате Услуги, предоставляемой Клиенту, или транзакции, выполняемой от его имени, отличный от интереса Клиента.

6.24 Сама Компания может иметь «Конфликт интересов» в случаях, когда она покупает финансовый инструмент для Клиента, а затем немедленно продает его одному из своих других Клиентов, или наоборот.

*f. Конфликты, возникающие со стороны третьих лиц **Вознаграждения, аффилированные лица, представители и маркетинговые партнеры***

6.25 Компания может сотрудничать с третьими юридическими или физическими лицами («Партнеры»), включая аффилированных лиц, представителей и маркетинговых партнеров, с целью продвижения своих Услуг. Эти договоренности могут привести к фактическим или потенциальным Конфликтам интересов, особенно если вознаграждение связано с привлечением Клиентов, квалификацией потенциальных Клиентов или эффективностью маркетинга.

6.26 Модели вознаграждения и Стимулы

Компания может вознаграждать Партнеров, используя заранее определенные коммерческие критерии, включая, помимо прочего:

- Стоимость привлечения (CPA)
- Стоимость квалифицированного потенциального Клиента (CPQL)
- Стоимость потенциального Клиента (CPL)

Такое вознаграждение может представлять собой стимулы в соответствии с MiFID II и применимыми правилами CySEC. Компания рассматривает эти договоренности как потенциальные триггеры конфликтов и применяет соответствующий надзор и управление.

6.27 Компания установила организационные и административные меры для обеспечения того, чтобы платежи или выгоды, полученные от Партнеров:

1. Не влияли на качество или справедливость инвестиционных или сопутствующих услуг, предлагаемых Клиентам;

2. Не нарушать обязанность Компании действовать честно, справедливо и профессионально в соответствии с наилучшими интересами своих Клиентов;

3. Не создавать никаких неблагоприятных условий для Клиентов из-за источника, из которого они были получены;

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

4. Не влиять на ценообразование, спреды, комиссии, качество исполнения, доступ к продуктам или другие торговые условия;

5. Не поощрять любое поведение Партнеров или персонала Компании, которое может ввести в заблуждение или неправомерно побудить Клиентов.

6.28 Партнерам, сотрудничающим с Компанией, строго запрещено предоставлять:

- инвестиционные консультации,
- персональные рекомендации,
- управление портфелем,
- торговые сигналы или прогнозы,
- гарантии доходности, или
- любую форму заявления, которая может быть обоснованно истолкована как финансовая консультация.

Любое такое поведение рассматривается как нарушение политики Компании и может привести к немедленному прекращению сотрудничества.

6.29 Компания проводит комплексную проверку и постоянный мониторинг Партнеров для обеспечения соответствия регуляторным и внутренним требованиям, включая:

- оценку личности Партнера, репутации и бизнес-модели;
- проверку на наличие санкций и негативных упоминаний в СМИ;
- периодический обзор веб-сайтов, контента социальных сетей, рекламных объявлений и маркетинговых воронок;
- проверка того, что весь маркетинговый контент является честным, ясным и не вводящим в заблуждение;
- проверка того, что Партнеры используют только утвержденные Компанией маркетинговые материалы;
- немедленные корректирующие действия в случае выявления нарушений.

Записи всех мониторингов, выявленных фактов и предпринятых действий ведутся в соответствии с обязательствами Компании по ведению документации.

6.30 Компания публикует Заявление о стимулах, описывающее характер стимулов и общие денежные суммы, выплаченные или полученные от третьих сторон, включая Партнеров. Это раскрытие информации предоставляется в соответствии с требованиями MiFID II и CySEC для обеспечения прозрачности, при этом защищая коммерчески конфиденциальную информацию. Индивидуальное вознаграждение Партнеров, коммерческие ставки и условия контрактов не разглашаются.

6.31 Компания признает, что рекламный контент может появляться в интернете или в

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

социальных сетях от третьих лиц, включая организации, не аффилированные с Компанией.

Компания:

- не просматривает и не одобряет такой контент, если он явно не опубликован или не одобрен Компанией;
- не несет ответственности за точность, полноту или уместность любого внешнего маркетингового контента;
- не принимает жалобы, возникающие в результате доверия к заявлениям третьих сторон, обещаниям, гарантиям прибыли или неодобренным рекламным заявлениям.

Клиентам рекомендуется полагаться исключительно на официальный веб-сайт Компании, юридические документы и раскрытие информации о рисках для получения точной информации.

6.32 Если организационные и административные меры недостаточны для обеспечения того, чтобы конфликт интересов не оказывал негативного влияния на интересы Клиента, Компания должна раскрыть характер и источник конфликта до осуществления деятельности от имени Клиента. Раскрытие информации будет использоваться только тогда, когда меры по смягчению конфликтов не могут полностью устранить риск нанесения ущерба Клиенту.

ПРОЦЕДУРЫ И МЕРЫ ПО ПРЕДОТВРАЩЕНИЮ И, ПРИ НЕОБХОДИМОСТИ, УПРАВЛЕНИЮ КОНФЛИКТАМИ ИНТЕРЕСОВ

A. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

7.1 Вторая стадия смягчения «Конфликтов интересов» – это создание внутренней системы контроля. Эта система состоит из нескольких процедур соответствия, посредством которых защищается положение Клиентов Компании.

7.2 Соответственно, Компания стремится оперативно и справедливо разрешать любые возникающие «Конфликты интересов» и применяет внутренние политики, процедуры и меры контроля, разработанные для предотвращения «Конфликтов интересов» и управления ими.

7.3 Эти политики, процедуры и меры контроля, а также содержание настоящей Политики, разработаны для обеспечения того, чтобы лица, участвующие в различных видах деятельности, которые могут привести к «Конфликту интересов», как указано выше, осуществляли эти виды деятельности на надлежащем уровне независимости; данные политики, процедуры и меры контроля, а также настоящая Политика подлежат постоянному мониторингу и пересмотру.

7.4 Для обеспечения того, чтобы внешние интересы не влияли на исполнение ордеров Компании, управление портфелем и/или активами, финансовый анализ и т. д., Компания и ее

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

персонал обязаны поддерживать высокие этические стандарты. Всегда ожидаются усердие и добросовестность, а также профессиональное и соответствующее закону поведение.

7.5 Кроме того, действия Компании и ее персонала должны соответствовать рыночным стандартам, и в частности, должное внимание должно уделяться интересам Клиента. Компания имеет независимый Отдел по комплаенсу, находящийся в непосредственной подчиненности высшего руководства, который отвечает за выявление, предотвращение «Конфликтов интересов» и управление ими.

Б. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОРГАНИЗАЦИОННЫХ МЕР

7.6 В целом, процедуры и меры контроля, которым Компания следует для управления выявленными «Конфликтами интересов», включают следующие меры:

a. независимость бизнес-направлений, которые затрагивают или могут затрагивать «Конфликт интересов» (отдельные бизнес-направления), и для которых были приняты следующие меры, упомянутые в данном Разделе 6.6.

б. эффективные процедуры по предотвращению или контролю обмена информацией между Компанией и Соответствующими лицами, занимающимися деятельностью, связанной с риском «Конфликта интересов», и/или взаимно между такими Соответствующими лицами, когда обмен этой информацией может нанести вред интересам одного или нескольких Клиентов; установление физических и компьютерных барьеров разделения, таких как пароли к файлам, базам данных, электронной почте и т.д., понимая эти барьеры как физические, электронные или любые другие элементы, призванные обеспечить, чтобы разделенные области или отделы являлись герметичными отсеками; установление регулярных проверок и испытаний для обеспечения эффективности вышеупомянутых барьеров; функциональное разделение сотрудников, закрепленных за различными отделами, особенно тех, которые связаны с предоставлением различных инвестиционных или сопутствующих услуг;

c. отдельный надзор за Соответствующими лицами, основные функции которых включают осуществление деятельности от имени или предоставление услуг Клиентам, интересы которых могут конфликтовать, или которые иным образом представляют различные интересы, способные вступить в конфликт, включая интересы Компании;

d. устранение любой прямой связи между вознаграждением Соответствующих лиц, преимущественно занятых одной деятельностью, и вознаграждением или доходами, генерируемыми другими Соответствующими лицами, преимущественно занятыми другой деятельностью, если в отношении этих видов деятельности может возникнуть «Конфликт интересов»; В связи с этим в Компании установлены критерии вознаграждения, которые обоснованно обеспечивают объективность и независимость

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

предоставляемых услуг, не отдавая предпочтение интересам одной области бизнеса перед другой; кроме того, схемы вознаграждения в каждой области были разработаны таким образом, чтобы избежать создания «Конфликтов интересов» между Компанией и ее Клиентами.

e. меры по предотвращению или ограничению ненадлежащего влияния любого лица на порядок предоставления Компанией и/или Соответствующим лицом инвестиционных услуг и/или других сопутствующих услуг, или любой их комбинации;

f. меры по предотвращению или контролю одновременного или последовательного участия Компании и/или Соответствующего лица в отдельных инвестиционных и/или иных сопутствующих услугах, или любой их комбинации, или деятельности, где такое участие может препятствовать надлежащему управлению Конфликтами интересов. Такие меры включают следующее:

(i) политика «необходимости знания», регулирующая распространение конфиденциальной или внутренней информации (а) внутри Компании, (б) между Компанией и Соответствующими лицами и/или (в) взаимно между Соответствующими лицами;

(ii) «Китайские стены», ограничивающие поток конфиденциальной и внутренней информации внутри Компании, и физическое разделение отделов;

(iii) процедуры, регулирующие доступ к электронным данным;

(iv) разделение обязанностей, которые могут привести к «Конфликтам интересов», если они выполняются одним лицом;

(v) требования к операциям с личными счетами, применимые к Соответствующим лицам в отношении их собственных инвестиций;

(vi) политика в отношении подарков и стимулов и журнал, регистрирующий запрос, предложение или получение определенных выгод;

(vii) запрет на внешние деловые интересы, вступающие в конфликт с интересами Компании, в отношении должностных лиц и сотрудников Компании, если иное не одобрено Советом директоров Компании;

(viii) политика, разработанная для предотвращения возникновения «Конфликтов интересов» в результате предоставления и получения стимулов;

(ix) создание Отдела по комплаенсу для мониторинга и отчетности по вышеизложенному перед Советом директоров Компании, который несёт ответственность за выявление и управление потенциальными «Конфликтами

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

интересов», за обновление соответствующих внутренних политик и процедур, а также за обеспечение соблюдения таких политик и процедур;

(x) назначение Внутреннего аудитора для обеспечения поддержания надлежащих систем и контроля, а также надлежащей отчетности перед Советом директоров Компании;

(xi) установление принципа «*четырех глаз*» при надзоре за деятельностью Компании.

g. меры, направленные на препятствование обмену информацией между отдельными бизнес-областями:

(i) создание физических и компьютерных барьеров, паролей к файлам, базам данных, электронной почте и т. д., понимая эти барьеры как физические, электронные или любые другие элементы, для обеспечения того, чтобы разделённые области или отделы были герметичными отсеками.

(ii) установление регулярных проверок и тестирований для обеспечения эффективности вышеупомянутых барьеров.

7.7. Компания также обязуется осуществлять непрерывный и регулярный мониторинг своей деловой активности для обеспечения надлежащего внутреннего контроля.

C. ПОДРОБНОЕ ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ОРГАНИЗАЦИОННЫХ МЕР

7.8. Ниже более подробно описаны наиболее важные меры, которые Компания применяет для управления выявленными «Конфликтами интересов».

a. Отдел по комплаенсу

7.9. В целях выполнения своих юридических требований Компания создала эффективный Отдел по комплаенсу для мониторинга соблюдения своих юридических обязательств, внутренних процедур и/или отраслевой практики на постоянной и эксклюзивной основе.

7.10. Помимо предотвращения неправомерного использования инсайдерской информации и манипулирования рынком, одной из основных задач Отдела по комплаенсу является выявление и управление «Конфликтами интересов» (потенциальными, явными и существующими), а также мониторинг мер, реализованных в Компании, и их адаптация при необходимости.

б. Конфиденциальность и информационные барьеры

7.11. Существуют эффективные меры контроля для управления обменом информацией

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

между Соответствующими лицами, занимающимися деятельностью, сопряженной с риском «Конфликта интересов». Информационные барьеры также включают разделение помещений, персонала, линий отчетности, файлов и ИТ-систем.

7.12 Компания соблюдает конфиденциальность информации Клиентов, применяя подход *«Необходимость знания»*, при котором доступ к информации Клиентов ограничен для тех Соответствующих лиц, которым искренне необходима информация в соответствии с объемом их обязанностей.

7.13 Кроме того, Компания связана применимыми законами и правилами, касающимися обработки информации Клиентов.

c. «Китайские стены»

7.14 Установление «китайских стен» между различными областями конфиденциальности Компании гарантирует, что распространение или передача конфиденциальной информации ограничена в той степени, которая необходима в обычной деловой деятельности (исключения требуют специального одобрения). Все сотрудники связаны обязательствами по конфиденциальности, четко определены обязанности и линии отчетности, а также избегается последовательное участие соответствующего лица в отдельных инвестиционных видах деятельности, которое могло бы привести к «Конфликтам интересов». Также обеспечивается пространственное разделение конфиденциальных отделов.

7.15 Основная функция «Китайских стен» заключается в контроле доступа к существенной\ценовой и непубличной информации путем общего изолирования деятельности отделов друг от друга с целью предотвращения потенциального или предполагаемого неправомерного использования этой информации, и таким образом их применение является центральным в управлении и смягчении потенциальных Конфликтов интересов. Они также могут предотвращать поток конфиденциальной информации внутри компании и тем самым способствовать предотвращению инсайдерской торговли.

7.16 Для соблюдения этого принципа весь персонал Компании должен соблюдать следующие простые, но чрезвычайно важные правила:

a. Сотрудники компании должны воздерживаться от обсуждения конфиденциальной информации в общественных местах, таких как лифты, коридоры, туалеты или на светских мероприятиях;

б. Неуполномоченным лицам и сотрудникам других отделов не разрешается входить в помещения Компании или других отделов без сопровождения и надзора соответствующих сотрудников;

c. Сотрудники компании должны избегать использования громкой связи в местах, где

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

неуполномоченные лица могут подслушивать разговоры;

d. В случае необходимости сотрудники должны сохранять конфиденциальность личности Клиентов, используя кодовые имена или номера для конфиденциальных проектов;

e. Сотрудники компании должны проявлять осторожность, чтобы не размещать документы, содержащие конфиденциальную информацию, в местах, где они могут быть прочитаны неуполномоченными лицами, и хранить такие документы в безопасных местах, когда они не используются;

f. Когда документы, содержащие непубличную существенную информацию, подлежат утилизации, они должны быть уничтожены путем измельчения или каким-либо другим безопасным способом, который может предотвратить случайное попадание читаемых копий в руки посторонних лиц;

g. от сотрудников компании ожидается уничтожение копий конфиденциальных документов, которые более не требуются для проекта или не подлежат хранению в соответствии с законодательством;

h. связанные лица, участвующие во встречах с корпоративными должностными лицами компаний с целью сбора информации для аналитических отчетов или последующих встреч с компаниями, должны вести письменные записи таких встреч, включая, помимо прочего:

(i) имена Представителей компании и корпоративных должностных лиц соответствующей компании, присутствующих на встрече

(ii) время, дата и место проведения встречи

(iii) цель встречи

(iv) заметки о беседах, состоявшихся между корпоративными должностными лицами и Представителями компании в присутствии

(v) копии любых раздаточных материалов или других письменных материалов, переданных Представителям компании в присутствии

i. все записи Компании, которые могут содержать существенную непубличную информацию, должны храниться в запертых ящиках и картотеках; они могут извлекаться только тогда, когда это необходимо для работы над конкретной транзакцией или с Клиентом, и должны быть заперты каждый вечер.

j. все сотрудники Компании, осуществляющие различные виды профессиональной

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

деятельности, размещаются в разных помещениях в соответствии с функциональными характеристиками; если по какой-либо причине все сотрудники покидают помещение, в котором они находятся в рабочее время, дверь запирается.

k. если из-за нехватки места невозможно разместить сотрудников разных отделов в отдельных помещениях, Сотрудник по комплаенсу должен обеспечить, чтобы мониторы ПК были вне поля зрения сотрудников других отделов;

l. доступ в помещения и к компьютерной сети Компании в выходные и праздничные дни предоставляется только при условии получения предварительного разрешения уполномоченного лица.

m. необходимо обеспечить использование жалюзи или специальных штор для сокрытия видимости для прохожих в помещениях, расположенных на нижних этажах;

н. в конце каждого рабочего дня все компьютеры и периферийные устройства (компьютеры, принтеры и копировальные аппараты) отключаются.

o. в случае отсутствия сотрудника на его/её рабочем месте доступ к сети Компании приостанавливается до его/её возвращения.

d. Раздельный надзор и сегрегация функций

7.17 Принцип разделения обязанностей, принятый в Компании, является основополагающим для предотвращения негативного влияния потенциальных «Конфликтов интересов» на интересы Клиентов Компании. Соответственно, эти принципы отражены в организационных структурах, процедурах и системе внутреннего контроля Компании.

7.18 Компания также управляет потенциальными «Конфликтами интересов», обеспечивая следующее:

a. системы надзора предусматривают раздельный надзор за сотрудниками там, где это необходимо для справедливого управления «Конфликтами интересов»;

б. функции, которые потенциально могут привести к конфликтным ситуациям, разделяются посредством отдельных линий подотчетности;

c. ни один сотрудник не участвует одновременно или последовательно в предоставлении двух разных Услуг, если это создает потенциальный «Конфликт интересов»;

d. насколько это возможно, третье лицо не может неправомерно влиять на решения, принимаемые сотрудниками, предоставляющими Услуги;

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

e. «Китайские стены» поддерживаются для ограничения обмена информацией между различными подразделениями или отделами внутри Компании.

7.19. Надзор по принципу «четырех глаз» осуществляется в отношении всех соответствующих лиц, основные функции которых связаны с осуществлением деятельности от имени Клиентов или предоставлением им услуг, интересы которых могут вступать в конфликт, или которые иным образом могут представлять различные интересы, включая интересы Компании, которые могут вступать в конфликт.

e. Обучение и мониторинг

7.20. Компания настаивает на том, что при взаимодействии с Клиентами ее сотрудники должны всегда проявлять высочайшие стандарты добросовестности в своих действиях.

7.21. Программы вводного, текущего обучения и мониторинга, организованные Компанией, и, в частности, Отделом по комплаенсу Компании, разработаны для обеспечения того, чтобы весь соответствующий персонал был ознакомлен и соблюдал, среди прочего, все применимые правила и процедуры, касающиеся предоставления Услуг, оказываемых Компанией.

f. Ордера клиентов – Политика исполнения ордеров

7.22. Ордера клиентов должны исполняться в соответствии с «***Политикой исполнения ордеров***» Компании.

7.23. В целях обеспечения справедливого обращения со всеми ордерами клиентов, Политика исполнения Компании требует от своих сотрудников принимать все разумные меры для достижения наилучшего общего торгового результата для клиентов; применять последовательные стандарты; и применять одни и те же процессы на всех рынках, для всех клиентов и финансовых инструментов, с которыми она работает.

7.24. Никакое необоснованное предпочтение не может быть предоставлено какому-либо клиенту при агрегировании сделок.

7.25. Однотипные ордера клиентов должны исполняться в соответствии с последовательностью их получения.

7.26. Компания справедливо относится к своим клиентам в соответствии с критериями, которые она вводит и уведомляет их. В случае дифференцированного отношения к Клиентам Компании при предоставлении им инвестиционных или вспомогательных услуг, это должно происходить на основе объективных критериев, таких как объем транзакций, размер

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

капитала под управлением Компании, категория, к которой относится Клиент (Розничный клиент, Профессиональный клиент или Правомочный контрагент), о чем Компания надлежащим образом уведомит своих Клиентов.

g. Ордера клиентов — Политика распределения (Наилучшее исполнение)

7.27. Перед распределением инвестиций Клиентам мы соблюдаем наши регуляторные обязательства по оценке пригодности или соответствия. Наша Политика заключается в том, чтобы предлагать распределение Клиентам, для которых инвестиция является подходящей или соответствующей, которые имеют достаточные средства на своем счете на дату принятия обязательств и которые понимают условия инвестиции и готовы быть связанными ими (включая любые особые соображения, такие как ограничения на продажу, которые обычно действуют в течение ограниченного периода времени). Наша Политика заключается в распределении инвестиций пропорционально, когда это практически осуществимо.

7.28. Для того чтобы исключить возможность распределения сделок в пользу одной группы Клиентов или сотрудников, мы применяем процедуры обработки и распределения сделок, которые обеспечивают их справедливое и своевременное проведение, а также порядок распределения при недостаточном объёме доступных активов. Аналогичным образом, у нас действуют строгие правила торговли с личных счетов, чтобы гарантировать, что сотрудники не могут совершать сделки от своего имени до сделок наших Клиентов или способом, противоречащим интересам наших Клиентов (подробнее см. ниже).

h. Стимулы, получаемые Компанией от Клиентов

7.29. Компания, предоставляя Услуги, должна действовать честно, справедливо и профессионально в соответствии с наилучшими интересами Клиента.

7.30. При этом Компания может (i) получать вознаграждение, комиссию или неденежную выгоду от Клиента или лица, действующего от имени Клиента, или (ii) выплачивать вознаграждение, комиссию или другую неденежную выгоду Клиенту или лицу, действующему от имени Клиента.

7.31. Компания также может (i) получать вознаграждение, комиссию или неденежную выгоду от третьей стороны или лица, действующего от имени такой третьей стороны; или (ii) выплачивать вознаграждение, комиссию или неденежную выгоду третьей стороне или лицу, действующему от имени такой третьей стороны, если:

a. до предоставления Услуги Компания раскрывает Клиенту всеобъемлющим, точным и понятным образом существование, характер и сумму вознаграждения, комиссии или неденежной выгоды, или, если сумма не может быть установлена, метод расчета этой суммы; и

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

б. вознаграждение, комиссия или неденежная выгода предназначены для повышения качества Услуги для Клиента и не препятствуют соблюдению обязанности Компании действовать в наилучших интересах Клиента.

7.32. Кроме того, Компания может выплачивать или получать надлежащие сборы, которые необходимы Компании для предоставления Услуги и которые по своей природе не могут вызывать конфликтов с обязанностью Компании действовать честно, справедливо и профессионально в наилучших интересах Клиента, такие как сборы за хранение, сборы за расчеты и биржевые операции, регулятивные сборы и юридические сборы.

7.33. Таким образом, Компания может получать стимулы от фондовых компаний и эмитентов в качестве вознаграждения за продажу их финансовых инструментов. Это может включать зависящие от объема портфеля отложенные комиссии, выплачиваемые фондовыми компаниями из соответствующих комиссий за управление, взимаемых с инвесторов, а также комиссионные за продажи, выплачиваемые эмитентами ценных бумаг в форме комиссий за размещение, снижения эмиссионных цен (скидка/возврат) и отложенных комиссий. Во избежание каких-либо «Конфликтов интересов», в тех случаях, когда Компания получает стимулы от фондовых компаний и эмитентов в качестве вознаграждения за продажу их финансовых инструментов, Компания приняла решение не удерживать стимулы, выплачиваемые в пользу Компании, а передавать такие платежи своим Клиентам.

7.34. Кроме того, в некоторых случаях Компания может получать неденежные стимулы от других поставщиков услуг в связи со своей инвестиционной деятельностью, например, финансовый анализ или другие данные, обучение, а иногда и технические услуги и иное оборудование для доступа к сторонней информации и системам распространения. Эти стимулы не связаны напрямую с услугами, предоставляемыми Клиентам, и Компания использует их для предоставления высококачественных услуг, которые ожидают Клиенты. Они позволяют постоянно улучшать Услуги Компании.

7.35. В отношении сделок, проводимых через свои онлайн-торговые платформы, Компания взимает комиссии в соответствии с условиями, согласованными с ее Клиентами. Уровень комиссии основан на соответствующей надбавке, определенной в текущем прейскуранте сборов и услуг Компании, доступном на Веб-сайте(ах) Компании по следующему URL: www.admiralmarkets.com, и ограничен ею.

i. Стимулы, получаемые Сотрудниками от Клиентов

7.36. Компания приняла ***«Политику по работе со стимулами»***, которая точно, четко и детально определяет ее ценовую политику в отношении комиссий, сборов и других затрат и расходов, необходимых для предоставления инвестиционных и сопутствующих услуг и продуктов, а также предусматривает, что Компания не выплачивает, не принимает и не разрешает своему персоналу, руководству, членам исполнительного штата и другим лицам, работающим по

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

контракту с Компанией, выплачивать, предоставлять или получать любые прямые или косвенные сборы, комиссии, скидки или неденежные выгоды от Клиентов или третьих сторон, действующих от имени Клиентов, за исключением тех, которые четко определены для каждого случая.

7.37. В соответствии с ***«Политикой по работе со стимулами»*** Компании, сотрудникам Компании запрещается предлагать или получать, запрашивать или принимать любые стимулы, подарки, выгоды, компенсации или вознаграждения, которые, как обоснованно можно ожидать, могут скомпрометировать их собственную или чужую независимость и объективность. Сотрудникам запрещается выпрашивать подарки для себя, членов своей семьи или связанных сторон. О попытках поставщиков, Клиентов или третьих лиц выпросить подарки в ходе их взаимодействия с сотрудниками Компании следует немедленно сообщить Сотруднику по комплаенсу Компании.

7.38. Небольшие подарки стоимостью до 10 евро, такие как ручки, календари, билеты на регби, билеты в театр, приемлемы и должны быть зарегистрированы сотрудником в реестре подарков, который ведется Сотрудником по комплаенсу Компании, в течение тридцати (30) календарных дней с момента получения.

7.39. Любой подарок, вознаграждение или иная выгода, за которые не требовалась оплата по принципу «вытянутой руки», полученные сотрудниками Компании и имеющие стоимость, превышающую 10 евро, должны быть предварительно одобрены и в письменном виде раскрыты Сотруднику по комплаенсу в течение двадцати четырех (24) часов с момента получения.

7.40. Сотрудник по комплаенсу будет нести ответственность за обновление реестра подарков в течение сорока восьми (48) часов после того, как одобрение было дано Сотрудником по комплаенсу.

7.41. Принятие наличных денежных средств (банкнот или их эквивалента) категорически запрещено.

7.42. Принятие скидок, превышающих обычную коммерческую практику, или бесплатного членства запрещено.

j. Надлежащие процедуры мониторинга стимулов

7.43 При осуществлении мониторинга своих обязательств Отдел по комплаенсу Компании совместно с высшим руководством Компании должен обеспечить идентификацию и классификацию всех соответствующих стимулов в отношении предлагаемой Услуги, а также их соответствие всем вышеуказанным условиям.

7.44 Любые изменения в отношении любых стимулов, связанных с существующими

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

Услугами, должны быть немедленно сообщены в Отдел по комплаенсу для рассмотрения и утверждения.

k. Политика вознаграждения

7.45 Компания утвердила ***«Политику вознаграждения»***, которая содержит меры по снижению риска потенциальных «Конфликтов интересов» посредством внутреннего мониторинга инвестиционных решений персоналом и сочетания оплаты, зависящей от результатов, с фиксированным вознаграждением. В связи с этим Компанией были установлены критерии вознаграждения, которые обоснованно обеспечивают объективность и независимость предоставляемых услуг, не отдавая предпочтения интересам одной области деятельности перед другой.

7.46. Компания устранила любую прямую связь между вознаграждением соответствующих лиц, занятых преимущественно в одном виде деятельности, и вознаграждением других соответствующих лиц, занятых преимущественно в другом виде деятельности, где может возникнуть конфликт интересов в отношении этих видов деятельности. В соответствии с ***«Политикой вознаграждения»*** Компании, вознаграждение Соответствующих лиц, преимущественно занятых в одной Услуге, не связано напрямую с вознаграждением или доходом других Соответствующих лиц, преимущественно занятых в другой Услуге.

7.47. Кроме того, схемы вознаграждения в каждой области были разработаны таким образом, чтобы избежать создания потенциальных «Конфликтов интересов» между Компанией и ее Клиентами.

7.48. В соответствии со своей ***«Политикой вознаграждения»***, Компания обязуется обеспечивать, чтобы она не стимулировала деятельность, которая может привести к «Конфликтам интересов». Компания не будет предлагать пакеты вознаграждения, поощряющие поведение, которое ущемляет интересы Клиентов в пользу Компании или других Клиентов. Сотрудники вознаграждаются на основе заслуг.

л. Предоставление ликвидности

7.49 При контроле за соблюдением своих обязательств и предотвращении Конфликтов интересов Компания должна учитывать тот факт, что в настоящее время у нее есть два (2) поставщика ликвидности, а именно Admiral Markets AS и Admiral Markets PTY Ltd (далее совместно именуемые «**Поставщики ликвидности**»), и Компания, и Поставщики ликвидности находятся под общим групповым владением. Тесные связи с Поставщиками ликвидности представляют потенциальную проблему конфликта, учитывая, что убытки ее Клиентов могут привести к прибыли для Поставщиков ликвидности и, следовательно, для всей группы, частью которой является Компания.

Потенциальные конфликты интересов смягчаются следующими фактами и мерами:

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

a. Поставщики ликвидности являются регулируемыми инвестиционными фирмами. В частности, Admiral Markets AS зарегистрирована в Эстонской Республике и находится под надзором Эстонского управления финансового надзора и санации, в то время как Admiral Markets PTY Ltd зарегистрирована в Австралии и находится под надзором Австралийской комиссии по ценным бумагам и инвестициям.

б. Admiral Market AS подлежит всем финансовым регулированиям Европейского Союза, включая обязательство предпринимать все достаточные меры для получения наилучших возможных результатов при исполнении торговых поручений Клиентов. Это также включает ордера, переданные Компанией. Кроме того, Admiral Markets PTY Ltd подлежит строгим требованиям Австралийской комиссии по ценным бумагам и инвестициям (ASIC) для достижения наилучших возможных результатов при исполнении торговых ордеров клиентов. Это также включает ордера, переданные Компанией.

c. Поставщики ликвидности подпадают под различные требования прозрачности в отношении исполнения сделок.

d. Руководство Компании имеет достаточное представление о внутренних процессах Поставщиков ликвидности.

e. Компания предоставляет инвестиционные услуги типа «только исполнение», что означает, что исключительно клиент Компании решает, совершать ли сделку с каким-либо из доступных инструментов.

В дополнение к вышеизложенному, Компания будет время от времени пересматривать свою систему предоставления ликвидности, чтобы гарантировать, что Клиенты не окажутся в неблагоприятном положении, учитывая тот факт, что 100% ордеров, размещенных Компанией, размещаются у Поставщиков ликвидности. Кроме того, смягчающие обстоятельства, в основном обусловленные тем, что Компания работает по модели сквозной обработки (Straight Through Processing) своих операций, в некоторой степени ограничивают возникновение конфликтов в отношении привлечения Поставщиков ликвидности. Компании требуется постоянная оценка, чтобы гарантировать избежание конфликтов интересов и применение принципов предоставления ликвидности с Поставщиками ликвидности, имеющих решающее значение для предотвращения конфликтов между Компанией и клиентами. Применение принципов «Наилучшего исполнения», «Хеджирования», а также использование Поставщиками ликвидности приемлемого соотношения при размещении сделок Клиентов в «a-book», «b-book» и «c-book» в соответствии с категоризацией Клиентов и их деятельностью с Компанией дополнительно снижает возможные конфликты интересов, которые могут возникнуть в связи с предоставлением групповой ликвидности.

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

7.50 В некоторых случаях, когда Компания направляет ордера на исполнение своим Поставщикам ликвидности, такие Поставщики ликвидности выплачивают Компании рибейт-комиссию за направленный поток ордеров. Для управления потенциальными конфликтами, возникающими из данной практики, Компания внедрила следующие процедуры и меры в отношении комиссий, получаемых от её Поставщиков ликвидности:

1. Компания изучила этот вопрос и задокументировала, каким образом комиссии, полученные от её Поставщиков ликвидности, повышают качество Услуг, предоставляемых Клиентам, а также какие шаги предприняты для того, чтобы не нарушить

обязанность Компании действовать честно, справедливо и профессионально в соответствии с наилучшими интересами своих Клиентов.

2. Компания заявляет, что данная выгода не побуждает ее отдавать предпочтение конкретным Поставщикам ликвидности перед другими поставщиками ликвидности, и она уверена, что Клиент будет в лучшем положении при таком подходе по сравнению с использованием/применением других подходов (включая других поставщиков ликвидности).

m. Сделки по личному счету

7.51 Компания внедрила правила и процедуры для сделок по личному счету, регулирующие операции своих сотрудников или связанных с ними лиц (сделки PA), которые изложены в «IOM» Компании и направлены на предотвращение «Конфликтов интересов» между Клиентами и ее сотрудниками или их разрешение в интересах Клиентов. В соответствии с правилами и процедурами Компании для сделок по личному счету, ограничения на торговлю по личному счету налагаются на сотрудников Компании и лиц, связанных с ними, в ситуациях, когда может возникнуть «Конфликт интересов».

7.52 Сделки по личному счету (сделки PA) означают сделки с финансовым инструментом, осуществляемые Соответствующим лицом или от его имени, при соблюдении хотя бы одного из следующих критериев (как определено в *'Директиве Европейского Союза 2006/73/EC от августа 2006 года'*):

а. что соответствующее лицо действует вне рамок деятельности, которую оно осуществляет в этом качестве;

б. сделка осуществляется за счет любого из следующих лиц:

(i) Соответствующее лицо;

(ii) любое лицо, с которым оно состоит в семейных отношениях или с которым оно

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

имеет тесные связи;

(iii) лицо, чьи отношения с Соответствующим лицом таковы, что соответствующее лицо имеет прямой или косвенный существенный интерес в результате сделки, за исключением платы или комиссии за исполнение сделки.

7.53 Запрещается совершать личные сделки, которые соответствуют хотя бы одному из следующих критериев:

a. этому лицу запрещено заключать ее в соответствии с *«Европейской директивой 2003/6/EC об инсайдерских сделках и манипулировании рынком (злоупотребления на рынке)»*, имплементированной на Кипре *«Законом об инсайдерских сделках и манипулировании рынком (злоупотребления на рынке) 2005 года»;*

б. это предполагает неправомерное использование или ненадлежащее раскрытие конфиденциальной информации;

c. это противоречит или, вероятно, будет противоречить обязательствам Компании в соответствии с ***MiFID II***;

d. консультирование или побуждение, за исключением надлежащего исполнения своих служебных обязанностей или договора об оказании услуг, любого другого лица к заключению сделки с финансовыми инструментами:

(i) которая, если бы являлась личной сделкой Соответствующего лица, считалась бы запрещенной личной сделкой, как описано в предыдущем абзаце; или

(ii) обладая знанием о возможном времени или содержании инвестиционного аналитического отчета, который в настоящее время находится в разработке, не является общедоступным или доступным для Клиентов и не может быть легко выведен из такой доступной информации, до тех пор, пока получатели инвестиционного анализа не получат разумной возможности использовать его;

(iii) что противоречит текущим рекомендациям;

(iv) что будет представлять собой неправомерное использование информации, касающейся ожидающих Клиентских ордеров.

e. раскрытие, за исключением обычного хода его трудовой деятельности или договора об оказании Услуг, любой информации или мнения любому другому лицу, если Соответствующее лицо знает или обоснованно должно знать, что в результате такого раскрытия это другое лицо предпримет или, вероятно, предпримет любой из следующих шагов:

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

(i) совершить запрещенную сделку, как описано выше;

(ii) консультировать или побуждать другое лицо к совершению такой сделки.

7.54 Для обеспечения надлежащей обработки личных сделок Компания внедрила следующие меры:

a. каждое Соответствующее лицо осведомлено об ограничениях на личные операции и о мерах, установленных Компанией в связи с этим требованием.

б. Компания должна быть оперативно информирована о любой личной операции, совершённой Соответствующим лицом, путём уведомления об этой операции или с помощью других процедур, позволяющих Компании идентифицировать такие операции;

c. В случае договоров аутсорсинга Компания обеспечивает, чтобы фирма, которой передана деятельность, вела учёт всех личных операций, совершённых любым Соответствующим лицом, и оперативно предоставляла эту информацию Компании по запросу.

d. ведётся учёт личной операции, уведомленной Компании или выявленной ею, включая любое разрешение или запрет в связи с такой операцией.

7.55 Кроме того, Политика Компании заключается в том, чтобы запрашивать у всех сотрудников предоставление списка всех связей, прямо или косвенно, с любыми публично зарегистрированными компаниями. Такой список должен включать название компании, характер связи, процент (%) владения (прямого или косвенного) и дату первого возникновения связи.

7.56. Дубликаты выписок и подтверждений от других зарегистрированных инвестиционных компаний для каждого сотрудника Компании регулярно запрашиваются (в настоящее время — ежеквартально). Информация, содержащаяся в таких дубликатах выписок по счетам, а также в выписках по счетам аффилированных сотрудников, открытых в Компании, проверяется Отделом по комплаенсу.

7.57. Отдел по комплаенсу отслеживает транзакции для выявления любых потенциальных нарушений правил и процедур Компании, касающихся операций с личными счетами. Любые транзакции, совершаемые с нарушением или в непосредственной близости к нарушению правил и процедур Компании по операциям с личными счетами, также расследуются Отделом по комплаенсу. Результаты расследования оформляются в письменной форме и направляются Совету директоров Компании для рассмотрения.

н. Инсайдерская торговля и манипулирование рынком (злоупотребления на рынке)

7.58. В рамках своего «***Руководства для сотрудников***» Компания выпустила внутренние

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

руководящие принципы и правила поведения, которые служат для соблюдения правовых требований по предотвращению злоупотреблений на рынке (инсайдерская торговля и манипулирование рынком) со стороны Компании и ее сотрудников.

7.59 Определённая информация, полученная Компанией в ходе её деятельности, может являться «инсайдерской» информацией в значении «*Европейской директивы 2003/6/ЕС об инсайдерской торговле и манипулировании рынком (рыночные злоупотребления)*», имплементированной на Кипре «*Законом об инсайдерской торговле и манипулировании рынком (рыночные злоупотребления) от 2005 года*» («Закон о злоупотреблениях на рынке»), который запрещает мошенническое использование такой информации в связи с покупкой или продажей ценных бумаг.

7.60 В соответствии с Законом о злоупотреблениях на рынке, «внутренняя информация» означает информацию точного характера, которая не была обнародована, относящуюся прямо или косвенно к одному или нескольким эмитентам финансовых инструментов или к одному или нескольким финансовым инструментам и которая, если бы она была обнародована, могла бы оказать существенное влияние на цены этих финансовых инструментов или на цену связанных производных финансовых инструментов.

7.61 Предусмотрено, что информация, которая в случае её обнародования могла бы оказать существенное влияние на цены финансовых инструментов или связанных производных финансовых инструментов, включает любую информацию, которую разумный инвестор мог бы учесть при принятии своих инвестиционных решений.

7.62 Информация может быть классифицирована как внутренняя информация, если существует существенная вероятность того, что разумный инвестор посчитал бы эту информацию важной при принятии решения о покупке, удержании или продаже ценной бумаги. Иными словами, должна быть существенная вероятность того, что раскрытие информации было бы воспринято разумным инвестором как существенно изменившее общий объем доступной информации. Информация может быть внутренней информацией, даже если она относится к спекулятивным или условным событиям.

7.63 Следует отметить, что одним из основных изменений, внесенных Законом о злоупотреблениях на рынке, является то, что для лиц, ответственных за исполнение поручений в отношении финансовых инструментов, «внутренняя информация» также означает информацию, переданную Клиентом и относящуюся к находящимся на исполнении поручениям Клиента, которая носит точный характер, прямо или косвенно относится к одному или нескольким эмитентам финансовых инструментов или к одному или нескольким финансовым инструментам, и которая, в случае её публичного раскрытия, могла бы оказать существенное влияние на цены этих финансовых инструментов или на цену связанных производных финансовых инструментов.

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

7.64 Компания может получать «внутреннюю информацию» различными способами. Такая информация может поступать из внешнего источника, такого как Клиент, потенциальный Клиент или другая третья сторона, с ожиданием, что Компания сохранит конфиденциальность информации и будет использовать ее исключительно в интересах Клиента или потенциального Клиента.

7.65 В соответствии с внутренними руководящими принципами и правилами поведения Компании, которые направлены на соблюдение правовых требований по предотвращению злоупотреблений на рынке (инсайдерская торговля и манипулирование рынком), некоторые «подсказки» могут рассматриваться как внутренняя информация. «Подсказки» – это, как правило, существенная непубличная информация, полученная от лиц, с которыми отсутствуют Клиентские отношения. Например, в процессе сбора информации для подготовки аналитических отчетов аналитики могут получать «внутреннюю информацию» от корпоративных должностных лиц. Соответствующие лица в Компании, которые получили доступ к такой информации, должны связаться с Отделом по комплаенсу и сообщить о характере информации, к которой они получили доступ. Отдел по комплаенсу должен затем принять обоснованное решение о том, следует ли включить ценные бумаги в так называемый «Ограниченный список» (см. ниже).

7.66 При оказании инвестиционных и/или сопутствующих услуг, или любой их комбинации, сотрудники Компании могут получить существенную/ценочувствительную и непубличную информацию. Информация является непубличной, когда она, как правило, недоступна инвесторам на рынке, или когда она не была распространена среди широкой общественности такими средствами, как статьи в СМИ, пресс-релизы или подача документов в надзорный орган, либо когда не было достаточного количества времени для того, чтобы информация была усвоена рынком.

7.67 Сотрудникам Компании, владеющим такой информацией, запрещается:

a. использование существенной/ценочувствительной и непубличной информации путем покупки или продажи ценных бумаг;

б. рекомендация или побуждение третьей стороны к покупке или продаже ценных бумаг;

c. раскрытие существенной/ценочувствительной и непубличной информации третьей стороне иначе как при надлежащем исполнении сотрудником своих должностных обязанностей.

7.68 Если бизнес-подразделению Компании становится известно о неопубликованной, ценочувствительной информации, может возникнуть конфликт между его обязанностью по обеспечению соблюдения положений об инсайдерской информации и его обязанностью

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

действовать в наилучших интересах своих Клиентов. Этот конфликт, как правило, разрешается путем неиспользования внутренней информации.

o. Ограниченный список

7.69 Одним из наиболее важных инструментов для предотвращения/урегулирования конфликтов интересов является так называемый «Ограниченный список».

7.70 Цель «Ограниченного списка» состоит в том, чтобы информировать сотрудников о наличии ограничений/сдерживающих факторов на торговую деятельность в отношении определенных ценных бумаг, введенных в соответствии с законодательными требованиями и постановлениями, выпущенными регуляторами рынков ценных бумаг в юрисдикциях, где Компания осуществляет торговую деятельность.

7.71 Эмитент и его ценные бумаги могут быть внесены в «Ограниченный список» по различным причинам, включая, помимо прочего, следующие:

a. Компания, любое аффилированное лицо или Соответствующее лицо обладает инсайдерской информацией, влияющей на цену;

б. другие причины, включая случаи, когда торговля ценной бумагой запрещена ввиду применимых законодательных требований (т.е. несоблюдение требований регуляторов по раскрытию информации эмитентом ценных бумаг) или если ограничение инициировано соответствующей биржей.

7.72 В зависимости от оснований для включения ценной бумаги в Ограниченный список могут быть введены некоторые или все из указанных ниже ограничений:

a. запрет на личные сделки (PA dealings) для сотрудников, аффилированных лиц или Соответствующих лиц;

б. запрет на выпуск аналитических отчетов или введение ограничений на их выпуск;

c. запрет на привлечение бизнеса Клиентов, особенно в отношении ценных бумаг, проданных из собственной позиции;

d. другие запреты/ограничения;

7.73 После включения ценной бумаги в «Ограниченный список» и на протяжении всего времени ее нахождения там, операции с указанной ценной бумагой ежедневно отслеживаются (помечаются) и проверяются Отделом по комплаенсу.

7.74 Любое нарушение установленных ограничений/запретов (включая Сделки PA) квалифицируется как серьезное нарушение и может повлечь за собой дисциплинарные

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

меры.

п. Договоры аутсорсинга

7.75 Все поставщики услуг аутсорсинга подписали соответствующие соглашения с Компанией, которые предусматривают ведение записей личных операций своих сотрудников в соответствии с «*Директивой Европейского Союза 2006/73/EC от августа 2006 года*» и предоставление таких записей Компании через частые интервалы.

q. Контроль, связанный с управлением персоналом (HR)

7.76 Сотрудники Компании, задействованные в предоставлении инвестиционных и/или сопутствующих услуг, или любой их комбинации, проходят надлежащую подготовку и либо являются обладателями Сертификата профессиональной компетентности, выданного Министерством финансов Кипра и/или другими европейскими компетентными органами при условии сдачи соответствующих экзаменов, либо находятся под надзором лица, имеющего такой сертификат.

7.77 Лица, принимаемые на работу на критические должности, должны быть одобрены регуляторами Компании, Кипрской комиссией по ценным бумагам и биржам («CySEC»), с учетом определенных критериев, включая наличие необходимого опыта и квалификации, а также отсутствие каких-либо судимостей или незавершенных дел в отношении серьезных преступлений, и особенно в отношении преступлений, связанных с рынками капитала.

7.78 Осуждения за преступления, связанные с рынками капитала или отмыванием денег, влекут за собой аннулирование сертификата и невозможность трудоустройства в кипрской инвестиционной компании, помимо любых административных штрафов, которые могут быть наложены Кипрской комиссией по ценным бумагам и биржам («CySEC»), и/или санкций, наложенных уголовными судами.

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

8.1 Третий этап в смягчении потенциальных «Конфликтов интересов» заключается в обеспечении прозрачности по отношению к Клиентам в отношении выявленных конфликтов, которые могут возникнуть или вот-вот возникнут при ведении бизнеса. Будут приняты возможные меры для обеспечения наилучших интересов Клиента.

8.2 ***MiFID II*** требует раскрытия индивидуальных, конкретных случаев «Конфликтов интересов»: Индивидуальные «Конфликты интересов» в отношении затронутых Клиентов должны всегда раскрываться, когда организационные и договорные меры предосторожности неадекватны.

8.3 Целью этого является предоставление Клиенту возможности решить, хочет ли он, тем не

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

менее, воспользоваться Услугой. Это будет возможно только в том случае, если предоставленная информация является достаточным основанием для принятия такого решения, и по этой причине должны быть предоставлены достаточные подробности Конфликта интересов. Степень детализации требует проведения относительной оценки интересов других Клиентов. Инсайдерская информация не должна раскрываться. Таким образом, до раскрытия любой информации необходимо проверить, может ли конкретная информация в какой-то момент стать инсайдерской информацией.

8.4 Кроме того, если организационные или административные меры, описанные в настоящей Политике, недостаточны для обеспечения разумной уверенности в предотвращении рисков нанесения ущерба интересам Клиента, Компания четко раскрывает общий характер и/или источники «Конфликтов интересов» Клиенту до начала ведения деятельности от его имени. Раскрытие информации Клиентам осуществляется с достаточной детализацией, чтобы позволить Клиенту принять обоснованное решение об инвестиционной или сопутствующей услуге, в контексте которой возникает конфликт.

8.5 В случае любого потенциального или очевидного «Конфликта интересов», о котором сотрудник, ответственный за предоставление услуг Компании Клиенту, знает или должен был знать, и который не был раскрыт Клиентам, Компания, в соответствии с преобладающими обстоятельствами и до заключения сделки, информирует Клиента в письменной форме или любыми другими эквивалентными средствами (например, по электронной почте), либо в общем, либо в абстрактном виде, либо в связи с конкретной сделкой, относительно рисков «Конфликтов интересов» между Клиентом и Компанией, или между Клиентом и другими Клиентами Компании.

8.6 Информация, раскрываемая Клиенту, может, например, включать ссылки на следующие вопросы:

a. любые виды выгод, особенно косвенные, которые Компания может получить от предоставления инвестиционных или сопутствующих услуг посредством использования любых третьих сторон;

б. тот факт, что Компания предлагает к продаже финансовые инструменты, в которых Компания или ее аффилированные лица имеют прямые интересы (например, они владеют или имеют долю в конкретных финансовых инструментах);

c. тот факт, что Компания предлагает к продаже финансовые инструменты, в отношении которых один из ее Клиентов уже выдал значительный Ордер на продажу или покупку, или в которых указанный Клиент осуществляет большой объем сделок.

8.7 Следующие условия должны быть соблюдены в отношении раскрытия информации:

a. раскрытие информации должно быть предоставлено Клиенту в момент предложения

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

соглашения;

б. уведомление должно содержать информацию о существовании, характере и размере вознаграждения, комиссии или выгоды, а также об услуге или продукте, к которому оно относится, или, если сумма не может быть установлена, о методе расчета этой суммы в такой степени, чтобы Клиент мог принять обоснованное решение о том, следует ли продолжать инвестиции или услугу.

8.8 Менеджер по работе с Клиентами, участвующий в процессе, несет ответственность за информирование Клиента. Такое раскрытие информации должно быть осуществлено в письменной форме или на постоянном носителе до заключения коммерческой сделки.

8.9 Клиент должен быть информирован заблаговременно и своевременно. Письменное сообщение должно содержать соответствующие подробности (возможного) конфликта интересов, чтобы Клиент мог оценить последствия. Следующие элементы являются обязательными:

а. характер (потенциального) конфликта;

б. задействованные стороны (на анонимной основе, где это требуется) и их роль в отношении (потенциального) конфликта;

с. участие/роль Компании в отношении (потенциального) конфликта; и

d. принятые меры контроля.

8.10 В любом случае Компания должна принять все целесообразные меры для обеспечения того, чтобы Клиент желал приступить к заключению сделки, несмотря на раскрытый ему «Конфликт интересов».

ПРОЦЕДУРА ДЕЙСТВИЙ В СЛУЧАЯХ ВОЗНИКНОВЕНИЯ СИТУАЦИИ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ

9.1 Каждый сотрудник Компании обязан ознакомиться с настоящей Политикой и немедленно сообщать о «Конфликтах интересов» или потенциальных «Конфликтах интересов».

9.2 При наличии конфликта интересов лицо, обнаружившее ситуацию, должно немедленно уведомить своего руководителя и Отдел по комплаенсу. Уведомления должны быть сделаны в кратчайшие сроки и, в любом случае, до принятия какого-либо решения, которое может быть затронуто возможным конфликтом интересов.

9.3 Отдел по комплаенсу проинформирует Отдел управления рисками и высшее руководство Компании о сложившейся ситуации, после чего Отдел по комплаенсу, Отдел управления рисками и высшее руководство Компании совместно согласуют необходимые меры по управлению такими «Конфликтами интересов», всегда ставя интересы Клиентов выше

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

интересов Компании.

9.4 Члены Отдела управления рисками Компании, высшего руководства и/или Совета директоров, которые сами подвержены конфликту интересов, должны незамедлительно по собственной инициативе информировать Отдел по комплаенсу и Совет директоров Компании. Процедуры в этом отношении предусматривают, что эти члены должны воздерживаться от участия в процессах принятия решений, где у них может возникнуть «Конфликт интересов» или которые препятствуют им принимать решения с полной объективностью и независимостью.

9.5 В случае если будет сочтено, что принятые меры не являются достаточно разумными для предотвращения риска нанесения ущерба интересам Клиента, Клиент будет проинформирован о характере конфликта и любых других обстоятельствах, которые позволят ему принять обоснованное решение об инвестиционной услуге, приобретаемой у Компании, в каждом случае в соответствии с положениями **Раздела 7** выше.

ВЕДЕНИЕ УЧЕТА

10.1 Отдел по комплаенсу организует регистрацию любого «Конфликта интересов» в соответствующем и отдельном реестре «Конфликтов интересов» и информирует Отдел управления рисками, высшее руководство и Совет директоров Компании о данном вопросе и о любых предпринятых действиях.

10.2 Реестр также должен включать обновленную версию настоящей Политики. Информация, содержащаяся в реестре, способствует эффективной идентификации и управлению любыми потенциальными конфликтами интересов.

10.3 Информация, содержащаяся в реестре, будет храниться в течение минимум пяти (5) лет, при этом любые внесенные в нее изменения также будут храниться в течение того же периода времени.

ОТКАЗ ОТ ДЕЙСТВИЙ

11.1 Если конфликт интересов не может быть предотвращен, несмотря на организационные и административные меры, принятые Компанией, Компания должна разрешить такой конфликт интересов в интересах Клиентов. Возможные способы разрешения такого конфликта интересов включают либо (а) раскрытие конфликта интересов Клиенту(ам) до начала любой инвестиционной деятельности для этого Клиента в соответствии с положениями **Раздела 7** выше, либо (б) если Компания считает, что раскрытие не подходит для надлежащего управления конфликтом, воздержание от совершения сделки или дела, порождающего конфликт интересов.

11.2 Соответственно, если Компания считает, что не может иным способом урегулировать

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

«Конфликт интересов», она может отказаться от обслуживания Клиента.

РЕЕСТР КОНФЛИКТОВ ИНТЕРЕСОВ

12.1 Соблюдение руководящих принципов, изложенных в настоящей Политике, будет контролироваться Отделом по комплаенсу и проверяться отделом внутреннего аудита. Отдел по комплаенсу ведет Реестр «Конфликтов интересов».

12.2 Кроме того, каждый сотрудник обязан ознакомиться с настоящей Политикой и немедленно сообщать о «Конфликтах интересов» или потенциальных «Конфликтах интересов». Такое раскрытие должно быть сделано их непосредственному руководителю, который, в свою очередь, информирует Отдел по комплаенсу.

12.3 Этот «Конфликт интересов» будет затем зарегистрирован в соответствующем реестре, и Отдел по комплаенсу проинформирует Комитет по управлению рисками и комплаенсу о данном вопросе и о любых предпринятых действиях.

ПЕРЕСМОТР И ПОПРАВКИ

13.1 Компания оставляет за собой право пересматривать и/или изменять свою ***«Политику по урегулированию конфликтов интересов»*** и любые связанные с ней договоренности и/или политики по своему усмотрению, когда сочтет это целесообразным или уместным.

13.2 Компания гарантирует, что ее ***«Политика по урегулированию конфликтов интересов»*** и любые связанные с ней положения и/или политики реализуются и контролируются на периодической основе для обеспечения их эффективности. Если принятие или применение одной или нескольких из этих мер и процедур не обеспечивает требуемой степени независимости, принимаются альтернативные или дополнительные меры и процедуры.

13.3 В частности, Компания обязана пересматривать свою ***«Политику по урегулированию конфликтов интересов»*** и любые связанные с ней положения и/или политики как минимум ежегодно, а также, при необходимости, на разовой основе, чтобы убедиться, что она адекватно отражает виды конфликтов или потенциальных конфликтов, которые могут возникнуть.

13.4 Если настоящая «Политика по урегулированию конфликтов интересов» изменяется (далее именуемые ***«Изменение(я)»***), мы разместим такие Изменения на нашем Веб-сайте(-ах) и/или иным образом уведомим вас о таких Изменениях. Каждое такое уведомление будет считаться достаточным, и вашей обязанностью является регулярное ознакомление и/или проверка настоящей ***«Политики по урегулированию конфликтов интересов»*** на нашем Веб-сайте(-ах) относительно любых таких Изменений. Поэтому вам следует время от времени пересматривать настоящую «Политику по урегулированию конфликтов интересов», чтобы быть в курсе любых таких Изменений.

Admirals Europe Ltd (previously Admiral Markets Cyprus Ltd)
Agias Zonis 63, 3090 Limassol, Cyprus
Email: info@admiralmarkets.com.cy
License number: 201/13
Registration number: HE310328

ПРОЧЕЕ

14.1 Наша «***Политика по урегулированию конфликтов интересов***» является исключительно политикой, не входит в состав наших Условий ведения бизнеса и не налагает на нас каких-либо обязательств, которые не были бы установлены в ином случае, за исключением *Закона Кипра об инвестиционных услугах и деятельности и регулируемых рынках от 2007 года (Закон 87(I)/2017)*, Директивы о рынках финансовых инструментов (переработанная) – Директивы 2014/65/ЕС Европейского парламента и Совета и/или Регламента о рынках финансовых инструментов – Регламента 600/2014 Европейского парламента и Совета.

14.2 Настоящая «***Политика по урегулированию конфликтов интересов***» не предназначена для создания и не создает прав или обязанностей третьих лиц, которые не существовали бы, если бы «***Политика по урегулированию конфликтов интересов***» не была опубликована.

14.3 Если у вас возникнут вопросы относительно «***Конфликтов интересов***» в Компании, пожалуйста, направляйте их в наш Отдел по комплаенсу: compliance.cy@admiralmarkets.com