
ADMIRALS SC LTD

Конфликт интересов

Дата первоначального выпуска	[Июнь 2019]
Утверждено	[Совет директоров]
Последний пересмотр	[Июнь 2024]
Следующий пересмотр	[Июнь 2025]
Текущая версия	[Версия 1]

Содержание

1.	Введение	3
2.	Область применения и обзор	4
3.	Цель	6
4.	Выявление конфликтов интересов.....	7
5.	Выявление и управление конфликтами интересов	10
6.	Управление конфликтами интересов	13
7.	Процедуры и меры контроля для управления конфликтами интересов.....	13
8.	Явное согласие Клиента	16
9.	Раскрытие информации	17
10.	Потенциальные источники конфликтов интересов	17
A.	Прием и передача (RTO) и Исполнение Ордеров Клиента.....	19
B.	Отдел кредитов и займов (C&L).....	20
C.	Депозитарные услуги	22
11.	Оценка - Разрешение - Уведомление и ведение учета	30
12.	Раскрытие информации	31
13.	Пересмотр данной Политики	31

1. Введение

Admirals SC LTD является компанией, зарегистрированной в Республике Сейшельские острова в соответствии с Постановлением о компаниях 1972 года, регулируемой Управлением по финансовым услугам (далее именуемым "FSA") и осуществляющей деятельность в соответствии с Законом о ценных бумагах 2007 года с учетом возможных изменений. Политика в отношении конфликта интересов – это политика, разработанная для того, чтобы помочь директорам, должностным лицам и Сотрудникам Admirals SC LTD выявлять ситуации, представляющие потенциальные конфликты интересов, и предоставить процедуру, которая, при соблюдении, позволит считать сделку действительной и обязательной, даже если директор, должностное лицо или сотрудник имеет или может иметь конфликт интересов в отношении данной сделки. В случае несоответствия между требованиями и процедурами, предписанными в настоящем документе, и требованиями федерального или государственного законодательства, законодательство имеет преимущественную силу.

В соответствии с Положениями о ценных бумагах (Правила ведения бизнеса) 2008 года, Компания обязана иметь механизмы для управления конфликтами интересов между Компанией и ее Клиентами, а также между другими Клиентами, и предпринимать все разумные усилия и шаги для предотвращения конфликтов интересов, а в случаях, когда их невозможно избежать, Компания должна обеспечить справедливое отношение к Клиентам с соблюдением высочайшего уровня честности и защиты их интересов в любое время.

В соответствии с Правилами FSA и настоящей Политикой, Компания обязуется действовать честно, справедливо и профессионально в интересах своих Клиентов и соблюдать, в частности, принципы, изложенные в применимом законодательстве при предоставлении услуг по операциям с ценными бумагами и брокерских услуг и/или других вспомогательных услуг, связанных с такими операциями с ценными бумагами и брокерскими услугами. Кроме того, Компания имеет механизмы для выявления и управления конфликтами интересов, возникающими между Компанией и ее Клиентами, а также между различными Клиентами Компании.

2. Область применения и обзор

«Конфликт интересов» – это ситуация, когда Компания или Сотрудник, или другое связанное с Компанией лицо, и/или компании (включая руководителей Группы, Сотрудников или любое лицо, прямо или косвенно связанное с ними контролем) и их Клиенты, или между одним Клиентом и другим, имеют конкурирующие профессиональные или личные интересы, которые могут препятствовать предоставлению услуг Клиентам независимым или беспристрастным образом. Admirals SC Ltd стремится выявлять, отслеживать и управлять всеми фактическими и потенциальными конфликтами интересов, которые могут возникнуть между нами и нашими Клиентами, а также любым лицом, прямо или косвенно связанным с Компанией.

Политика распространяется на всех директоров, Сотрудников, любых лиц, прямо или косвенно связанных с Компанией (далее именуемых «Соответствующие лица»), и относится ко всем взаимодействиям со всеми Клиентами. Данная Политика адресована всем Клиентам Admirals SC Ltd независимо от Классификации/Категоризации Клиента. Эта Политика не предназначена для создания и не создает прав или обязанностей третьих лиц, которые не существовали бы, если бы Политика не была доступна, однако она составляет часть договорных обязательств между Компанией и Клиентом на основе установления деловых отношений между ними.

Таким образом, данная Политика относится ко всем взаимодействиям со всеми Клиентами и применяется к любым из следующих Соответствующих лиц:

- a) Директор, партнер или эквивалент, менеджер или связанный агент (или, где применимо, назначенный представитель) Компании;
- b) Директор, партнер или эквивалент, или менеджер любого связанного агента (или, где применимо, назначенного представителя) Компании;
- c) Сотрудник Компании или связанного агента (или, где применимо, назначенного представителя) Компании;
- d) Любое другое физическое лицо, чьи услуги предоставляются в распоряжение и под контроль Компании или связанного агента (или, где применимо, назначенного

представителя) Компании, и которое участвует в предоставлении Компанией регулируемой деятельности;

- e) Физическое лицо, которое участвует в предоставлении услуг Компании или ее связанному агенту (или, где применимо, назначенному представителю) в рамках соглашения об аутсорсинге с целью предоставления Компанией услуг и деятельности по торговле ценными бумагами и брокерских услуг.

Компания и/или другие лица, связанные с Компанией, могут иметь интерес, отношения или договоренность, которые являются существенными в отношении любой Сделки и/или услуги, предлагаемой в соответствии с Общими условиями ведения бизнеса Компании. Такие интересы, отношения или договоренности не обязательно будут отдельно раскрыты нашим Клиентам во время или до предоставления услуг. Однако Компания, как минимум, должна:

- a) определить, в отношении инвестиционных и вспомогательных услуг, предоставляемых Компанией, обстоятельства, которые представляют собой или могут привести к возникновению конфликта интересов, влекущего существенный риск ущерба интересам одного или нескольких Клиентов;
- b) указать процедуры, которым необходимо следовать, и меры, которые необходимо принять для управления такими конфликтами;
- c) обеспечить, чтобы процедуры и принимаемые меры были разработаны таким образом, чтобы гарантировать, что Соответствующие лица, занимающиеся различными видами деятельности, связанными с конфликтом интересов, осуществляют эту деятельность на уровне независимости, соответствующем размеру и деятельности Компании, а также существенности риска ущерба интересам Клиентов;
- d) Однако, в случаях, когда Компания не считает, что меры, предусмотренные данной Политикой, достаточны для управления конкретным конфликтом, Клиент должен быть проинформирован о характере конфликта, чтобы он/она мог(ла) действовать соответственно и принять информированное решение.

Затронутыми сторонами в случае возникновения конфликта интересов могут быть Компания, ее Сотрудники или ее Клиенты. В частности, конфликт интересов может возникнуть между следующими сторонами:

- a) Клиентом и Компанией;
- b) Двумя или более Клиентами Компании;
- c) Компанией и ее Сотрудниками/Менеджером(-ами);
- d) Одним или несколькими Клиентом(-ами) Компании и Сотрудником/Менеджером Компании;
- e) Назначение отдела Компании

3. Цель

Целью данной политики является определение подхода Компании к выявлению и управлению конфликтами интересов, которые могут возникнуть в ходе ее деловой деятельности. Политика распространяется на всех директоров, Сотрудников, любых лиц, прямо или косвенно связанных с Компанией (далее именуемых "Соответствующие лица"), и относится ко всем взаимодействиям со всеми клиентами.

Этот документ излагает Политику в отношении конфликтов интересов Admirals SC Ltd в формате, подходящем для распространения среди Клиентов, и создан с целью соответствия размеру и организационной структуре Компании, а также характеру, масштабу и типу осуществляемой и предоставляемой ею деятельности.

Процесс включает следующие факторы:

- i. Выявление ситуаций конфликта интересов
- ii. Управление ситуациями конфликта интересов
- iii. Раскрытие конфликта интересов в случаях, когда выявленные ситуации не могут быть смягчены/разрешены
- iv. Ведение актуальных записей о выявленных ситуациях конфликта интересов

4. Выявление конфликтов интересов

Хотя не представляется возможным точно определить или создать исчерпывающий список всех соответствующих ситуаций конфликта интересов, которые могут возникнуть, учитывая текущий характер, масштаб и сложность деятельности Компании, следующий список включает обстоятельства, которые представляют собой или могут привести к конфликту интересов, влекущему существенный риск ущерба интересам одного или нескольких Клиентов, в зависимости от обстоятельств.

Когда Компания предлагает Инвестиционные услуги Клиенту, Компания, ее партнер или иное лицо, связанное с Компанией, может иметь интерес, отношения или договоренность, которые имеют существенное значение в отношении рассматриваемой Сделки или которые противоречат интересам Клиента. Компания настоящим выявляет и раскрывает ряд обстоятельств, которые могут привести к конфликту интересов и потенциально, но не обязательно, нанести ущерб интересам одного или нескольких ее Клиентов. Такой конфликт интересов может возникнуть, если Компания или любое лицо, прямо или косвенно контролируемое Компанией или Клиентом, может получить финансовую выгоду или избежать финансовых потерь за счет Клиента, или может иметь интерес, отношения или договоренность, которые имеют существенное значение в отношении рассматриваемой сделки или противоречат интересам Клиента. В целом, Компания придерживается политики, согласно которой возникновение конфликтов интересов должно, насколько это возможно, предотвращаться. Это применяется посредством комбинации контрольных мер, которые играют роль в различных аспектах нашей деловой деятельности, таких как:

- Принцип проверки «четырех глаз»: (как минимум) 2 человека участвуют во всех важных решениях;
- Разделение обязанностей: задачи, которые при совмещении могли бы привести к конфликту интересов для Сотрудника, разделяются и распределяются между разными Сотрудниками;

- Четкие письменные инструкции для нашего персонала, с помощью которых конфликты интересов, насколько это возможно, предотвращаются. Эти инструкции варьируются от кодекса поведения, который предписывает общие правила поведения, до операционных процедур в различных процессах, где могут возникнуть конфликты интересов (андеррайтинг, управление претензиями, бухгалтерский учет);
- Образование и обучение: наш Отдел комплаенса регулярно проводит внутренние учебные курсы для наших сотрудников, касающиеся правильного применения правил поведения;
- Комплаенс: наш Отдел комплаенса (отдел в компании, который независимо проверяет, соблюдаем ли мы закон) участвует во внедрении новых правил поведения, которые, насколько это возможно, будут предотвращать возникновение конфликтов интересов, среди прочего.

Основываясь на нашей бизнес-модели, опыте и повседневных услугах, предоставляемых нашим Клиентам, Компания определила следующие обстоятельства (не исчерпывающий перечень), которые могут привести к Конфликту интересов:

- a) Компания может предоставлять другие услуги партнерам или другим Клиентам Компании, которые могут иметь интересы в Финансовых Инструментах или инвестициях, или Базовых Активах, которые находятся в конфликте или в конкуренции с интересами Клиента;
- b) схема бонусов Компании может вознаграждать своих Сотрудников на основе торгового объема и т.д.;
- c) Компания может получать или выплачивать вознаграждения третьим сторонам за привлечение новых Клиентов или за торговлю Клиентов;
- d) Компания или Соответствующее лицо имеет интерес в результате услуги, предоставляемой Клиенту, который отличается от интереса Клиента в этом результате;

- e) Компания или Соответствующее лицо имеет финансовый или иной стимул отдавать предпочтение интересам другого Клиента или группы Клиентов в ущерб интересам Клиента;
- f) Компания или Соответствующее лицо осуществляет ту же деятельность, что и Клиент
- g) Компания или связанное лицо имеет финансовый или иной стимул отдавать предпочтение интересам другого Клиента или группы Клиентов в ущерб интересам Клиента;
- h) Компания или связанное лицо осуществляет ту же деятельность, что и Клиент.
- i) Компания может выступать в качестве принципала для Клиента или за свой собственный счет, продавая ценные бумаги Клиенту или покупая их у Клиента, либо иным образом имея Позицию в соответствующих инвестициях или связанных с ними инвестициях;
- j) Компания может сопоставлять Сделку Клиента со Сделкой другого Клиента, действуя от имени этого лица, а также для Клиента, когда Компания выступает или стремится выступать в качестве принципала и/или агента для обеих сторон и/или получать и/или удерживать комиссию(и) или другие сборы от обеих сторон;
- k) Компания может осуществлять торговлю за собственный счет Компании и/или от имени другого клиента(ов), имея позицию в соответствующих ценных бумагах и/или других связанных ценных бумагах, и/или иным образом осуществлять свою законную деятельность в качестве брокера или дилера в связи с соответствующими ценными бумагами и/или связанными или другими вовлеченными ценными бумагами.

В целях выявления типов конфликта интересов, возникающих в ходе предоставления инвестиционных и вспомогательных услуг и/или их комбинации, и существование которых может нанести ущерб интересам клиента, Admirals SC Ltd принимает во внимание, находится ли Admirals SC Ltd или Соответствующее лицо в любой из следующих ситуаций, будь то в результате предоставления инвестиционных или вспомогательных услуг, инвестиционной деятельности или иным образом:

- i. Admirals SC Ltd или Соответствующее лицо может получить финансовую выгоду или избежать финансовых потерь за счет Клиента;
- ii. Admirals SC Ltd или Соответствующее лицо имеет заинтересованность в результате услуги, предоставляемой Клиенту, или сделки, осуществляемой от имени Клиента, которая отличается от заинтересованности Клиента в этом результате;
- iii. Admirals SC Ltd или Соответствующее лицо имеет финансовый или иной стимул отдавать предпочтение интересам другого Клиента или группы Клиентов перед интересами Клиента;
- iv. Admirals SC Ltd или Соответствующее лицо осуществляет ту же деятельность, что и Клиент;
- v. Admirals SC Ltd или Соответствующее лицо получает или получит от лица, отличного от Клиента, вознаграждение в связи с услугой, предоставляемой Клиенту, в форме денежных средств, товаров или услуг, помимо стандартной комиссии или платы за эту услугу.

Следует отметить, что вышеуказанные обстоятельства, которые составляют или могут привести к конфликту интересов, не являются исчерпывающими. Чтобы быть исчерпывающей, Компания явно изучает и дополнительно расследует каждое из вышеуказанных обстоятельств в индивидуальном порядке и предпринимает дополнительные меры должной осмотрительности, чтобы иметь твердые доказательства того, что рассматриваемый случай действительно представляет собой конфликт интересов.

5. Выявление и управление конфликтами интересов

Компания поддерживает и применяет эффективные организационные и административные процедуры для выявления и управления конфликтами интересов. В случае возникновения Конфликта интересов, он оперативно и справедливо урегулируется. Компания имеет механизмы, обеспечивающие, что:

- a) Существует четкое разграничение между операциями различных отделов;

- b) Ни одно лицо не будет собирать противоречивую информацию, таким образом минимизируется подделка или сокрытие информации от инвесторов;
- c) Сотрудникам Компании запрещается инвестировать в ценные бумаги, к которым у них есть доступ к непубличной или конфиденциальной информации;
- d) Предотвращается или контролируется одновременное или последовательное участие Соответствующего лица в отдельных инвестиционных или вспомогательных услугах или деятельности, когда такое участие может нарушить надлежащее управление конфликтами интересов;
- e) Осуществляется отдельный надзор за Соответствующими лицами, основные функции которых включают осуществление деятельности от имени или предоставление услуг Клиентам, чьи интересы могут противоречить друг другу, или которые иным образом представляют различные интересы, которые могут конфликтовать, включая интересы Компании;
- f) Отсутствует прямая связь между вознаграждением Соответствующих лиц, в основном занятых в одном виде деятельности, и вознаграждением или доходами, генерируемыми другими Соответствующими лицами, в основном занятыми в другом виде деятельности, где может возникнуть Конфликт интересов в отношении этих видов деятельности;
- g) Функции безопасности программного обеспечения Компании предотвращают несанкционированный доступ к конфиденциальной информации с целью получения выгоды Компанией за счет своих Клиентов или одного Клиента за счет другого;
- h) Соответствующим лицам запрещается покупать или продавать ценные бумаги, или способствовать покупке или продаже ценных бумаг для любого счета, владея инсайдерской информацией, относящейся к этим ценным бумагам;
- i) Соответствующим лицам запрещается рекомендовать или побуждать к покупке или продаже любых ценных бумаг, обладая инсайдерской информацией, относящейся к этим ценным бумагам;
- j) Соответствующим лицам запрещается покупать или продавать, а также поручать покупку или продажу ценных бумаг для счета сотрудника или связанного с сотрудником счета, или собственного счета Компании, или счета, в отношении

которого сотрудник осуществляет инвестиционное усмотрение, обладая служебной информацией о планируемой блочной сделке с этими ценными бумагами или для счета Клиента, когда такому Клиенту была предоставлена подобная информация любым Соответствующим лицом;

- k) Сделки сотрудников Компании не выполняются и не исполняются ими самими, а другим сотрудником Компании;
- l) Сотрудники подписывают соглашение о конфиденциальности. Ни одно связанное лицо не может раскрывать инсайдерскую информацию другим лицам, за исключением раскрытия информации в соответствии с политиками и процедурами Компании, другому персоналу Компании или лицам за пределами Компании, имеющим обоснованную деловую причину для получения такой информации;
- m) Действуют эффективные процедуры для предотвращения или контроля обмена информацией (информационного потока) между Соответствующими лицами, занимающимися деятельностью, связанной с риском Конфликта интересов, когда обмен этой информацией может нанести вред интересам одного или нескольких Клиентов;
- n) Создание внутренней функции Комплаенс для мониторинга и информирования Совета директоров Компании об источниках, которые могут повлечь конфликт интересов;
- o) Назначение Внутреннего аудитора для обеспечения поддержания соответствующих систем и контроля, а также для отчетности перед Советом директоров Компании;
- p) Установление принципа четырех глаз при надзоре за деятельностью Компании;
- q) Любому лицу будет запрещено оказывать ненадлежащее влияние на способ выполнения Соответствующим лицом инвестиционных или вспомогательных услуг или деятельности;
- r) Соответствующая информация оперативно регистрируется в защищенной среде для обеспечения выявления и управления Конфликтами интересов;
- s) Ведутся надлежащие записи об услугах и деятельности Компании, в которых был выявлен Конфликт интересов;

- t) При необходимости Соответствующие лица подчиняются правилам совершения сделок за собственный счет;
- u) В определенных юрисдикциях Клиенту может быть предоставлено соответствующее раскрытие информации ясным, справедливым и не вводящим в заблуждение образом, чтобы позволить Клиенту принять обоснованное решение;
- v) Проводится периодический обзор адекватности систем и контроля Компании.

6. Управление конфликтами интересов

Чтобы обеспечить эффективное управление конфликтами интересов в Admirals SC Ltd, Управляющий директор совместно с Отделом комплаенса и Руководителями соответствующих отделов будут нести общую ответственность за то, чтобы Компания выявляла и управляла любыми конфликтами интересов надлежащим образом, эффективно и в соответствии с применимыми законами согласно Правилам FSA, циркулярам, директивам, руководствам и нормативным актам.

Admirals SC Ltd разработала внутренние политики и имеет собственный Отдел комплаенса, который отвечает за выявление и управление потенциальными конфликтами интересов. Отдел комплаенса также будет обновлять соответствующие внутренние процедуры и обеспечивать соблюдение таких процедур. Admirals SC Ltd поддерживает и применяет эффективные организационные и административные процедуры для управления выявленными конфликтами интересов. Компания также осуществляет постоянный мониторинг деловой деятельности, чтобы обеспечить соответствие внутреннего контроля.

7. Процедуры и меры контроля для управления конфликтами интересов

В целом, компания принимает во внимание следующие меры для управления выявленными конфликтами интересов.

- a) Эффективные процедуры для предотвращения или контроля обмена информацией между Соответствующими лицами, участвующими в деятельности,

связанной с риском конфликта интересов, когда обмен такой информацией может нанести вред интересам одного или нескольких Клиентов;

- b) Отдельный надзор за Соответствующими лицами, основные функции которых включают осуществление деятельности от имени или предоставление услуг Клиентам, чьи интересы могут противоречить друг другу, или которые иным образом представляют различные интересы, которые могут конфликтовать, включая интересы Admirals SC Ltd;
- c) Устранение любой прямой связи между вознаграждением Соответствующих лиц, в основном занятых одним видом деятельности, и вознаграждением или доходами, генерируемыми другими соответствующими лицами, в основном занятыми другим видом деятельности, где может возникнуть Конфликт интересов в отношении этих видов деятельности;
- d) Меры по предотвращению или ограничению возможности любого лица оказывать ненадлежащее влияние на способ, которым Соответствующее лицо осуществляет инвестиционные или вспомогательные услуги или деятельность;
- e) Меры по предотвращению или контролю одновременного или последовательного участия Соответствующего лица в отдельных инвестиционных или вспомогательных услугах или деятельности, где такое участие может нарушить надлежащее управление конфликтами интересов. Такие меры включают следующее:
 - i. Политика 'необходимости знать', регулирующая распространение конфиденциальной или инсайдерской информации внутри Admirals SC Ltd.
 - ii. Китайские стены, ограничивающие поток конфиденциальной и инсайдерской информации внутри Admirals SC Ltd, и физическое разделение отделов. Передача информации и данных между различными бизнес-подразделениями Компании, имеют ли должностные лица и/или Сотрудники Компании доступ к данным, находящимся в распоряжении бизнес-подразделений, к которым такой доступ не разрешен, чтобы предотвратить поток конфиденциальной информации способом, который отрицательно влияет на интересы Клиентов. Отдел комплаенса Компании

- отвечает за поддержание таких Китайских стен посредством регулярных проверок и мониторинга.
- iii. Процедуры, регулирующие доступ к электронным данным.
 - iv. Разделение обязанностей, которые могут привести к конфликту интересов, если они выполняются одним и тем же лицом.
 - v. Установление Политики личных сделок, охватывающей раскрытие информации и требования, применимые к Соответствующим лицам в отношении их собственных инвестиций.
 - vi. Журнал учета подарков и поощрений, регистрирующий запрос, предложение или получение определенных выгод.
 - vii. Запрет на внешние деловые интересы, противоречащие интересам Компании, в отношении должностных лиц и Сотрудников Admirals SC Ltd, если не предоставлено письменное одобрение Совета директоров.
 - viii. Политика, направленная на ограничение конфликта интересов, возникающего в результате предоставления и получения поощрений.
 - ix. Создание внутреннего Отдела комплаенса для мониторинга и отчетности по вышеуказанным вопросам перед Советом директоров Admirals SC Ltd. Отдел также будет обновлять соответствующие внутренние процедуры и обеспечивать соблюдение таких процедур.
 - x. Назначение Внутреннего аудитора для обеспечения наличия и поддержания соответствующих систем и контролей, который, в свою очередь, будет оценивать и отчетываться перед Советом директоров Admirals SC Ltd.
 - xi. Установление принципа четырех глаз при контроле деятельности Admirals SC Ltd.
- f) Admirals SC Ltd также осуществляет постоянный мониторинг деловой активности, чтобы обеспечить надлежащий внутренний контроль;

- g) Соответствующие лица обязаны немедленно уведомлять Компанию в случае, если они считают, что конфликт интересов может возникнуть в результате выполнения конкретной задачи/работы;
- h) Ко всем Клиентам следует относиться справедливо;
- i) Все представители Компании имеют разрешение/лицензию или находятся в процессе получения разрешения/лицензии, если это требуется, для выполнения и/или предоставления услуг и/или осуществления деловой деятельности в соответствующих случаях;
- j) В обстоятельствах, не охваченных вышеупомянутыми пунктами, и с учетом характера ситуации конфликта интересов, Отдел комплаенса и/или Высшее руководство должны принять решение о том, следует ли продолжать работу в соответствующих обстоятельствах, и уведомить Клиента соответствующим образом.
- k) Сотрудники Компании обеспечивают, чтобы документы, содержащие конфиденциальную информацию
- l) Все Сотрудники связаны обязательством профессиональной тайны, и конфиденциальная информация передается только в случае, если это считается необходимым для выполнения рабочих функций.
- m) Все Сотрудники всегда обязаны действовать лояльно по отношению к Компании и полностью соблюдать ее процедуры.
- n) Все Сотрудники получают инструкции и руководства по управлению Конфликтами интересов.
- o) Когда Компания внедряет схему бонусов, она состоит из нескольких элементов, и каждый элемент, связанный с торговлей, сам по себе не оказывает значительного влияния на бонус.
- p) Компания предпринимает все необходимые шаги для найма лиц с высочайшими образовательными, этическими и профессиональными стандартами вежливости, также в соответствии с Правилами FSA и руководящими принципами.

8. Явное согласие Клиента

Заключая Клиентское соглашение с Компанией на предоставление услуг по операциям с ценными бумагами и брокерских услуг, Клиент соглашается и принимает применение настоящей Политики, которая может время от времени изменяться и/или обновляться. Кроме того, Клиент соглашается и уполномочивает Компанию взаимодействовать с Клиентом любым способом, который Компания считает целесообразным, несмотря на любой Конфликт интересов и/или наличие какого-либо материального интереса в предоставляемых услугах по операциям с ценными бумагами и брокерских услугах и/или деятельности, без предварительного обращения к Клиенту. В случае, если Компания не может разрешить ситуацию с Конфликтом интересов, она обращается к Клиенту.

9. Раскрытие информации

Если в ходе деловых отношений с Клиентом организационные или административные меры/договоренности оказываются недостаточными для предотвращения или управления конфликтом интересов, то до предоставления каких-либо услуг Admirals SC Ltd раскрывает Клиенту или потенциальному Клиенту общий характер и любые потенциально возможные конфликты интересов. Это должно быть сделано на долговечном носителе и содержать достаточно подробную информацию, с учетом характера и профиля Клиента, чтобы позволить Клиенту принять обоснованное решение в отношении инвестиционной или вспомогательной услуги, в контексте которой возникает конфликт интересов. Отдел комплаенса несет ответственность за контроль такого информирования. После такого информирования необходимо получить и зафиксировать согласие Клиента, прежде чем приступить к предоставлению услуг.

10. Потенциальные источники конфликтов интересов

Принимая во внимание услуги, предлагаемые Компанией, потенциальные обстоятельства Конфликта интересов могут включать, но не ограничиваются следующим:

- a) Прием и передача поручений;
- b) Исполнение поручений;

- c) Хранение и управление ценными бумагами за счет Клиентов, включая попечительство и сопутствующие услуги, такие как управление денежными средствами/обеспечением.
- d) Компания или Соответствующее лицо получает существенные подарки или знаки гостеприимства (включая неденежные поощрения), которые могут повлиять на поведение таким образом, что это противоречит интересам Клиента Компании;
- e) Сделка осуществляется с ценными бумагами, в отношении которых Компания может получить комиссию, вознаграждение, наценку или скидку, выплачиваемую иным лицом, чем клиент, и/или Компания также может получать вознаграждение от контрагента по любой такой Сделке;
- f) Директор или сотрудник Компании является директором фонда и/или любой компании, являющейся Клиентом Компании;
- g) Сделка осуществляется с ценными бумагами, выпущенными аффилированной компанией, или Клиентом, или заказчиком аффилированной компании
- h) Компания может выступать в качестве агента для Клиента в отношении Сделок, в которых она также действует в качестве агента для счета других клиентов и/или компаний Группы;
- i) Компания, действуя в качестве агента для Клиента, сопоставляет заказ Клиента с заказом другого клиента, для которого она действует в качестве агента;
- j) Сделка осуществляется с ценными бумагами, выпущенными аффилированной Компанией или Клиентом, или заказчиком аффилированной Компании;
- k) Агенты по привлечению клиентов могут иметь интересы, отличные от интересов Компании и/или их Клиентов;
- l) Партнеры по программе White Label могут иметь интересы, отличные от интересов Компании и/или их Клиентов;
- m) Представители/Агенты по привлечению клиентов Компании могут быть осведомлены о крупных клиентских поручениях на приобретение или отчуждение большого количества определенных ценных бумаг, и либо Компания, либо ее представители/Агенты по привлечению клиентов заранее покупают (или продают) эти ценные бумаги.

Компания должна анализировать потенциальные конфликты интересов каждый раз при создании ценных бумаг. В частности, Компания должна оценивать, создают ли ценные бумаги ситуацию, при которой конечные Клиенты могут оказаться в невыгодном положении, если они принимают:

- a) позицию, противоположную той, которую ранее занимала сама Компания; или
- b) Позицию, противоположную той, которую Компания хочет сохранить после продажи продукта. Компания может использовать технологии или программное обеспечение, такие как мосты и плагины, которые обрабатывают клиентские поручения с использованием предопределенных и/или настраиваемых правил и параметров, позволяющих Компании определять, при каких условиях клиентское поручение может быть подтверждено, и даже какой возможный доход Компания может получить от этого.
- c) Компания должна отслеживать асимметричное проскальзывание. Компания в отношении своих механизмов исполнения должна вести учет всех временных меток, от получения ордера, внутриторговых изменений ориентиров, хеджирования сделки и исполнения для Клиента.

A. Прием и передача (RTO) и Исполнение Ордеров Клиента

Брокерский отдел отвечает за Прием и передачу (RTO) и Исполнение Ордеров Клиента.

Возможные ситуации конфликта интересов могут включать:

- a) Влияние на условия выпуска в целях брокерской комиссии / комиссии за продажу
- b) Неоправданное использование или распространение конфиденциальной информации
- c) Преференциальная передача определенных ордеров
- d) Возможное стимулирование преференциального распределения для Клиентов, которые часто торгуют, с целью генерирования комиссионного дохода
- e) Использование информации, полученной от брокерской деятельности в отношении ордеров Клиентов, в интересах других Клиентов

- f) Использование информации о клиентских ордерах для торговли по собственному счету
- g) Оказание влияния руководством на исполнение ордеров
- h) Преференциальное исполнение определенных ордеров

Компанией приняты и внедрены достаточные процедуры для приема и передачи, а также исполнения клиентских ордеров в отношении одной или нескольких ценных бумаг на ежедневной основе, следующим образом:

- a) Прямая обработка (STP) ордеров Клиента
- b) Информационные барьеры / строгая конфиденциальность / GDPR / разделение функций
- c) Проверка платежей и/или ошибочного ценообразования
- d) Рыночный мониторинг цен
- e) Раскрытие любого Конфликта интересов, который может оказать существенное влияние на наилучшее исполнение ордера Клиента
- f) Мандат внутреннего аудита включает сравнение комиссий/сборов, взимаемых с Клиентов, и отчетность по выявленным расхождениям
- g) Разделение отделов/Китайские стены
- h) Прозрачные принципы распределения и проверка соответствия принципам распределения
- i) Разделение/сегрегация линий подчинения
- j) Личные Сделки запрещены = трейдеры/Сотрудники должны размещать ордера через другого Брокера и раскрывать соответствующую информацию Отделу комплаенса и Высшему руководству в своей Декларации о личных сделках при трудоустройстве для мониторинга и ограничения сделок сотрудников
- k) Соблюдение установленных законом обязательств в отношении манипулирования рынком и законодательства об инсайдерской торговле.

В. Отдел кредитов и займов (C&L)

Отдел кредитов и займов предоставляет маржу, кредиты или займы инвесторам, чтобы позволить им осуществлять Сделки с одним или несколькими Финансовыми Инструментами, в которых Компания участвует в сделке. Клиентам предоставляются кредиты или займы под Финансовые Инструменты, находящиеся на счетах Клиентов, которые считаются залогом для кредита или займа, в зависимости от обстоятельств.

Кредит считается предоставленным Компанией Клиенту с первого дня, когда исполняется поручение после подписания соответствующих условий/соглашения между сторонами, а не со дня, когда происходит денежный расчет по сделкам. Доступными средствами считаются деньги, которые являются очищенными средствами для Компании. В случаях предоставления кредитов клиентам для проведения сделок, Компания переведет средства, соответствующие предоставленным кредитам и займам, на банковский счет для денежных средств клиентов в тот же день, в который исполняется поручение, а не в день, когда происходит денежный расчет по сделкам.

Компанией приняты и внедрены достаточные процедуры для предоставления кредитов клиентам и/или для проведения сделок, а также механизмы для расчета, мониторинга и контроля на ежедневной основе следующего:

- a) Общие кредиты и лимиты, предоставленные Клиентам. Эти лимиты должны быть утверждены и установлены Риск-менеджером, в зависимости от обстоятельств
- b) наличие доступных средств Компании на момент денежного расчета по сделкам, совершенным Клиентами, которым был предоставлен кредит
- c) Достаточность капитала Компании, при которой учитываются лимиты и/или кредиты, предоставленные Клиентам.

Запрещенные практики совершения Сделок

Во избежание потенциальных конфликтов интересов между Компанией и Клиентами запрещены следующие практики совершения сделок:

- a) Компания не будет исполнять поручение Клиента на покупку ценных бумаг при отсутствии необходимых средств на счете клиента, за исключением случаев, когда

клиенту были предоставлены кредиты для совершения этих сделок, если применимо.

- b) Компания не будет заключать соглашения о финансировании сделок с ценными бумагами в отношении ценных бумаг, хранящихся у нее от имени клиента, или иным образом использовать такие ценные бумаги для собственных нужд или в интересах другого клиента фирмы, за исключением случаев, когда:
- i. клиент дал явное предварительное согласие на использование ценных бумаг на определенных условиях; и
 - ii. Использование ценных бумаг этого клиента ограничено определенными условиями, на которые клиент дает согласие.
- c) Компания не будет заключать соглашения о финансировании ценных бумаг в отношении ценных бумаг, хранящихся у нее от имени Клиента на омнибусном счете, открытом у третьей стороны, или иным образом использовать ценные бумаги, хранящиеся на таком счете, для собственных нужд или для нужд другого Клиента, за исключением случаев, когда в дополнение к условиям, изложенным в пункте (b) настоящего раздела:
- i. каждый Клиент, чьи ценные бумаги хранятся совместно на омнибусном счете, дал явное предварительное согласие в соответствии с пунктом (b)(I); или
 - ii. компания имеет системы и средства контроля, которые гарантируют, что используются только ценные бумаги, принадлежащие Клиентам, которые дали явное предварительное согласие в соответствии с требованиями пункта (b)(I).

С. Депозитарные услуги

Отдел хранения отвечает за хранение и обеспечение сохранности средств и ценных бумаг Клиентов. Возможные ситуации конфликта интересов могут включать:

- Хранение и администрирование ценных бумаг за счет Клиентов, включая попечительство и связанные услуги, такие как управление денежными средствами/обеспечением
- Оказание влияния руководством, приводящее к использованию ненадлежащих критериев при выборе внешних депозитариев / хранилищ
- Принятие личной выгоды

Компанией приняты и внедрены достаточные процедуры для предоставления кредитов клиентам и/или для проведения сделок, а также механизмы для расчета, мониторинга и контроля на ежедневной основе следующего:

- а) Соблюдение установленных законом обязательств по проявлению должной осмотрительности при выборе кастодианов / депозитариев
- б) Запрет на инсайдерскую торговлю и соблюдение законов о рыночных злоупотреблениях/манипуляциях
- в) Использование журнала учета подарков и поощрений

Информационные барьеры

Компания уважает конфиденциальность информации, получаемой о своих Клиентах, и работает по принципу "необходимости знать", а также соблюдает все применимые законы в отношении обработки этой информации. Доступ к конфиденциальной информации ограничен для тех, кто имеет обоснованную потребность в информации, соответствующую законным интересам Клиента Компании. Компания создала и использует внутренние организационные механизмы для избежания конфликтов интересов путем контроля, управления или ограничения, в зависимости от необходимости, потока конфиденциальной информации между различными направлениями бизнеса или внутри конкретного подразделения или отдела. В частности, Китайские стены являются ключевым инструментом для предотвращения конфликта

интересов, избегания рисков инсайдерской торговли и манипулирования рынком. Китайские стены могут включать разделение помещений, персонала, линий подчинения, файлов и ИТ-систем, а также контролируемые процедуры перемещения персонала и информации между Компанией и любой другой частью Группы Компании. Компания поддерживает постоянные информационные барьеры между различными отделами.

Политики и процедуры

Компания разработала и внедрила политики и процедуры во всех сферах своей деятельности для предотвращения или управления потенциальными конфликтами интересов. Ее Сотрудники получают руководство и обучение по этим политикам и процедурам, которые подлежат мониторингу и процессам проверки.

Политика вознаграждения

Компания установила, внедрила и поддерживает политики и практики вознаграждения, которые соответствуют, с одной стороны, требованиям Положений о ценных бумагах (Ведение бизнеса) 2008 года Закона об этике государственных служащих в отношении конфликтов интересов, а с другой стороны, Закону о ценных бумагах.

Компания при разработке или пересмотре своих политик и практик вознаграждения учитывает риски ведения бизнеса и конфликты интересов, которые могут возникнуть, и принимает разумные меры для их предотвращения или эффективного управления ими. Политики и практики вознаграждения Компании, помимо прочего, разработаны таким образом, чтобы не создавать стимулов, которые могут привести к тому, что лица будут отдавать предпочтение своим собственным интересам или интересам Компании в ущерб интересам Клиентов. Кроме того, Компания установила, внедрила и поддерживает адекватные механизмы контроля для соблюдения политик и практик вознаграждения, внедряемых и поддерживаемых Компанией. Те же политики и практики вознаграждения, принятые Компанией, применяются помимо персонала также к поставщикам услуг, Вводящим брокерам и третьим сторонам, которые выполняют критические операционные функции на аутсорсинге, когда они действуют от имени Компании.

Раздельный надзор/функции

Существует четкое разграничение между операциями различных отделов. Два отдела или направления бизнеса будут управляться разными руководителями высшего звена, если их работа под руководством одного лица может создать конфликт интересов. Таким образом обеспечивается, что ни одно лицо не соберет противоречивую информацию, тем самым минимизируется возможность подделки или сокрытия информации от инвесторов. Кроме того, установлен принцип четырех глаз при надзоре за деятельностью Компании.

Оплата

Оплата и бонусы связаны с прибылью Компании или бизнеса или отдела, где работает сотрудник. Оплата и бонусы, связанные с результатами деятельности другого отдела, с возможными конфликтующими интересами, исключаются во всех случаях.

Стимулирующие выплаты

Компания не предлагает, не запрашивает и не принимает никаких стимулирующих выплат, кроме следующих:

- a) Плата, комиссия или неденежное вознаграждение, предоставляемые Клиенту или лицу от имени Клиента или получаемые от них;
- b) Плата, комиссия или неденежное вознаграждение, предоставляемые третьей стороне или лицу, действующему от имени третьей стороны, или получаемые от них, при следующих условиях:
 - i. плата, комиссия или вознаграждение раскрываются Клиенту до предоставления соответствующей услуги; и
 - ii. они предназначены для повышения качества соответствующей услуги, предоставляемой Клиенту, и соответствуют обязанности Компании действовать в интересах Клиента;
- c) Надлежащие сборы за предоставление услуг по операциям с ценными бумагами и брокерских услуг, такие как расходы на хранение, комиссии за расчеты и биржевые сборы, регулятивные сборы или юридические расходы, которые не могут привести

к конфликтам с обязанностями Компании действовать честно, справедливо и профессионально в соответствии с интересами своих Клиентов

Совершение сделок за собственный счет

Для целей настоящей Политики в отношении конфликта интересов, "Личная Сделка" означает торговлю ценными бумагами, осуществляемую Соответствующим лицом или от его имени, где выполняется по крайней мере один из следующих критериев:

- a) Соответствующее лицо действует за пределами деятельности, которую оно осуществляет в этом качестве,
- b) Сделка осуществляется за счет любого из следующих лиц:
 - i. соответствующее лицо,
 - ii. любое лицо, с которым у него есть семейные отношения или с которым у него есть тесные связи,
 - iii. лицо, отношения которого с соответствующим лицом таковы, что соответствующее лицо имеет прямой или косвенный материальный интерес в результате сделки, помимо комиссии или вознаграждения за исполнение сделки

Чтобы предотвратить конфликты, возникающие в результате использования информации, полученной от клиентов, и рыночные злоупотребления в целом, все сотрудники подчиняются правилам совершения сделок за собственный счет. Сотрудникам запрещается держать инвестиционные счета в других инвестиционных фирмах без предварительного разрешения Компании, и они обязаны доводить это до сведения Компании. Они также обязаны уполномочить Компанию запрашивать отчеты о сделках у других инвестиционных фирм.

Кроме того, Компания требует, чтобы все сотрудники получали одобрение на сделки по личным счетам перед их совершением, чтобы гарантировать, что сделки не осуществляются с ценными бумагами в обстоятельствах, когда такие сделки должны быть

ограничены. Соответствующие лица информируются об ограничениях на личные сделки и о мерах, установленных Компанией в связи с личными сделками и процедурами уведомления. Кроме того, Компания установила, внедрила и поддерживает надлежащие механизмы, направленные на предотвращение следующих действий в случае любого Соответствующего лица, которое участвует в деятельности, способной привести к конфликту интересов, или которое имеет доступ к инсайдерской информации в значении раздела 5 Закона о манипулировании рынком (Злоупотребление рынком) или к другой конфиденциальной информации, относящейся к Клиентам или сделкам с Клиентами или для Клиентов в силу деятельности, осуществляемой им от имени Компании:

- a) Заключение личной сделки, которая соответствует по крайней мере одному из следующих критериев:
 - i. Этому лицу запрещено заключать её в соответствии с Законом о злоупотреблении рынком;
 - ii. Она связана с неправомерным использованием или ненадлежащим раскрытием конфиденциальной информации;
 - iii. Она противоречит или может противоречить обязательству Компании в соответствии с Законом.

- b) Консультирование или склонение, кроме как в надлежащем порядке выполнения своих служебных обязанностей или договора об оказании услуг, любого другого лица к заключению сделки с ценными бумагами, которая, если бы была личной сделкой Соответствующего лица, подпадала бы под действие пункта (a) выше, или отчетов об инвестиционных исследованиях, или неправомерного использования информации, относящейся к ожидающим исполнения поручениям Клиентов.

- c) Раскрытие, помимо обычного хода своей трудовой деятельности или договора об оказании услуг, любой информации или мнения любому другому лицу, если Соответствующее лицо знает или должно разумно знать, что в результате такого

раскрытия это другое лицо предпримет или, вероятно, предпримет любой из следующих шагов:

- i. Заключение Сделки с ценными бумагами, которая, если бы была личной сделкой Соответствующего лица, подпадала бы под пункт (a) выше, или инвестиционных исследовательских отчетов, или неправомерное использование информации, относящейся к ожидающим исполнения поручениям Клиентов;
- ii. Консультирование или побуждение другого лица к заключению такой Сделки. Вышеуказанные меры были разработаны для обеспечения того, чтобы:
 - Каждое Соответствующее лицо было осведомлено об ограничениях на личные сделки и о мерах, установленных Компанией в связи с личными сделками и раскрытием информации.
 - Компания была незамедлительно проинформирована о любой личной сделке, заключенной Соответствующим лицом, либо путем уведомления о такой сделке, либо посредством других внутренних процедур, позволяющих Компании идентифицировать такие сделки. В случае договоренностей об аутсорсинге, Компания всегда обеспечивает, чтобы фирма, которой передана деятельность на аутсорсинг, вела учет личных сделок, заключенных любым Соответствующим лицом, и предоставляла эту информацию Компании незамедлительно по запросу.
 - Ведется учет личных сделок, о которых было сообщено Компании или которые были выявлены ею, включая любые разрешения или запреты в связи с такими сделками.

Понимание Сотрудниками

Все наши сотрудники ознакомлены с данной политикой, чтобы подчеркнуть и акцентировать важность выявления и управления конфликтами интересов.

Все сотрудники обязаны соблюдать Политику в отношении конфликта интересов Компании, которая требует от сотрудников уведомлять Отдел комплаенса обо всех ситуациях, когда сотруднику становится известно о противоречивой информации и/или информации о внутренних сделках. Сотрудники также обязаны уведомлять Отдел комплаенса о любой ситуации, когда полученная информация может представлять собой противоречивую информацию и/или внутреннюю информацию. Отдел комплаенса фиксирует обстоятельства ситуации и предпримет необходимые и соответствующие действия, также информируя Высшее руководство Компании.

Сотрудники никогда не должны допускать, чтобы их личные интересы конфликтовали или казались конфликтующими с интересами Компании. Столкнувшись с ситуацией, связанной с потенциальным конфликтом интересов, спросите себя, может ли публичное раскрытие этого вопроса смутить Компанию или вас, или привести стороннего наблюдателя к мнению о наличии конфликта интересов, включая те ситуации, в которые вы могли быть вовлечены непреднамеренно из-за деловых или личных отношений с клиентами, поставщиками, деловыми партнерами или конкурентами Компании, или с другими сотрудниками Компании.

Сотрудники Компании также подчиняются правилам, разработанным для предотвращения конфликтов интересов в деятельности, которую они осуществляют за пределами Компании.

Подарки

Сотрудники Компании не будут принимать никаких подарков, кроме тех, которые считаются нормальными в их сфере деятельности. Чрезмерные подарки от Клиентов могут привести к конфликту интересов, чего Компания стремится избежать.

Отказ от действий

Компания может отказаться действовать в интересах клиента в случаях, когда она считает, что конфликт интересов не может быть урегулирован каким-либо иным способом.

11. Оценка – Разрешение – Уведомление и ведение учета

Отдел комплаенса отвечает за оценку, управление и снижение всех ситуаций конфликта интересов, включая, но не ограничиваясь, оценку следующего:

- a) Представляет ли ситуация фактический или потенциальный конфликт интересов для Клиента или Компании
- b) Является ли выявленная ситуация предполагаемым конфликтом для Клиента или Компании и существует ли риск, что она может перерасти в фактический конфликт
- c) Как конфликт интересов может быть надлежащим образом урегулирован и/или смягчен, и степень существенности конфликта интересов
- d) Требуется ли выявленный конфликт интересов немедленного уведомления Высшего руководства для дальнейшей оценки, с предоставлением информации о серьезности риска и указаний относительно необходимого уровня отчетности/действий.

Кроме того, Компания предпринимает все необходимые действия для разрешения выявленных конфликтов интересов, включая, но не ограничиваясь, управление и смягчение выявленного конфликта (конфликтов) таким образом, чтобы (i) предотвратить возникновение конфликта интересов в будущем; (ii) обеспечить, чтобы интересы Клиента, Компании или сотрудника Компании не ставились в невыгодное положение или не приводили к убыткам для интересов Клиента и/или Компании; а также (iii) сообщать и уведомлять Клиента (Клиентов) о конфликте интересов в письменной форме, чтобы Клиент (Клиенты) мог решить, какие действия будут удовлетворительными, и принять обоснованное решение о том, желает ли он/она продолжить до вступления в деловые отношения с Компанией (новый Клиент) и/или продолжить пользоваться дальнейшими услугами, предоставляемыми Компанией (существующий Клиент).

Наконец, Отдел комплаенса ведет Реестр конфликтов интересов, содержащий информацию обо всех обстоятельствах, в которых был выявлен и/или возник конфликт интересов, принятых мерах по смягчению или управлению выявленным и/или

возникшим конфликтом интересов, описание обстоятельств, которые составляли или могли составлять конфликт интересов, имена вовлеченных лиц, имя лица, ответственного за смягчение конфликта, описание шагов, предпринятых для смягчения конфликта, включая раскрытие информации клиентам и последующие решения. Реестр конфликтов интересов обновляется каждый раз, когда выявлен и/или возник или мог возникнуть конфликт интересов, и хранится в течение всего срока деловых отношений с Клиентом и минимум пять лет после завершения таких деловых отношений.

Admirals SC Ltd оставляет за собой право вносить изменения в свои политики в любое время, публикуя их на своем официальном сайте. Клиент соглашается с тем, что последняя версия любой Документации и/или Политик будет опубликована на официальном сайте Admirals SC Ltd.

12. Раскрытие информации

В случае возникновения конфликта интересов, о котором Admirals SC Ltd осведомлена, она раскроет информацию о конфликте Клиенту до осуществления инвестиционной деятельности для этого Клиента или, если она считает, что раскрытие информации не является подходящим способом управления конфликтом, Admirals SC Ltd может отказаться от проведения Сделки или действия, вызывающего конфликт.

Admirals SC Ltd оставляет за собой право пересматривать и/или вносить изменения в свою Политику и договоренности, когда сочтет это необходимым.

Дополнительная информация и/или разъяснения в отношении данной политики и/или данного документа доступны по явному письменному запросу. Если у Клиента и/или потенциального клиента возникнут дополнительные вопросы в отношении конфликтов интересов, он/она может направить свои вопросы в бэк-офис/отдел поддержки Клиентов Admirals SC Ltd через официальный адрес компании.

13. Пересмотр данной Политики

Компания оставляет за собой право вносить изменения в свои политики в любое время, публикуя их на своем официальном веб-сайте. Политики должны пересматриваться/изменяться ежегодно и/или по мере необходимости, определяемой

Регулирующими органами и сотрудником Комплаенс, и в дальнейшем утверждаться Советом директоров. Клиент соглашается с тем, что последние версии любой Документации и/или Политик, опубликованные на официальном веб-сайте Admirals SC Ltd, имеют преимущественную силу, поскольку это было сообщено посредством долговечного носителя. Дополнительная информация и/или разъяснения в отношении данной политики и/или данного документа доступны по явному письменному запросу. Вопросы могут быть направлены в наш отдел бэк-офиса/поддержки Клиентов через официальные контакты Компании.