

Huvide konflikti poliitika – Admirals Europe Ltd

Kehtiv alates 11.12.2025

***Viidet Admirals Europe Ltd-le tuleb alati tõlgendada kui „Admirals Europe Ltd (varem nimega Admiral Markets Cyprus Ltd)“.**

1.1 „**Admirals Europe Ltd**“ on Küprose seaduste alusel asutatud Küprose Investeerimisühing, mille peamine tegevuskoht on Agias Zonis 63, 3090, Limassol, Küpros ja mis on Nikosia Äriregistris registreeritud numbriga: HE 310328 (edaspidi „**Ettevõte**“). Ettevõtet reguleerib Küprose Väärtpaberi- ja Börsikomisjon („CySEC“) Küprose Investeerimisühinguna („**CIF**“) litsentsinumbri 201/13 alusel.

1.2 Ettevõtte tegutseb Euroopa Parlamendi ja Nõukogu 15. mai 2014. aasta direktiivi 2014/65/EL (finantsinstrumentide turgude kohta ning millega muudetakse direktiivi 2002/92/EÜ ja direktiivi 2011/61/EL (edaspidi „Finantsinstrumentide turgude direktiiv 2014/65/EL“ või „**MiFID II**“)) ning millega muudetakse direktiivi 2002/92/EÜ ja direktiivi 2011/61/EL, viimati muudetud Euroopa Parlamendi ja Nõukogu 23. juuni 2016. aasta direktiiviga (EL) 2016/1034 ja Euroopa Parlamendi ja Nõukogu 15. mai 2014. aasta määruse (EL) nr 600/2014 (finantsinstrumentide turgude kohta ja millega muudetakse määrust (EL) nr 648/2012 (edaspidi „**MiFIR**“)) alusel, mis rakendati Küprosel 2017. aasta investeerimisteenuste ja -tegevuste ning reguleeritud turgude seadusega (seadus 87(I)/2017), mis sätestab investeerimisteenuste osutamise, investeerimistevõime läbiviimise, reguleeritud turgude toimimise ja muud sellega seotud küsimused (edaspidi „Investeerimisteenuste ja -tegevuste ning reguleeritud turgude seadus“). sama võidakse aeg-ajalt muuta ja täiendada.

1.3 „**Artikkel 34**“ **MiFID II**-s sätestab, et ettevõtted peavad tagama, et klientidele huvide konfliktide avaldamine on viimase abinõuna kasutatav meede, mida saab kasutada ainult siis, kui ettevõtte poolt oma huvide konfliktide vältimiseks või haldamiseks kehtestatud organisatsioonilised ja halduslikud meetmed ei ole piisavad tagamaks mõistliku kindlusega, et kliendi huvide kahjustamise riskid välditakse.

1.4 Investeerimisühingutele on kehtestatud nõue koostada, kehtestada, rakendada ja säilitada kirjalikult tõhus „**Huvide konflikti poliitika**“. Kui investeerimisühing on kontserni liige, peaks nimetatud poliitika arvestama asjaolusid, mis võivad tekitada „Huvide konflikti“ tulenevalt kontserni teiste liikmete äritegevusest.

1.5 Ülaltoodud õigusaktide kohaselt kehtestatud „**Huvide konflikti poliitika**“ peab sisaldama järgmist:

- a. see peab tuvastama, viidates Investeerimisühingu poolt või nimel osutatavatele konkreetsetele investeerimis- ja/või lisateenustele, asjaolud, mis kujutavad endast või võivad tekitada huvide konflikti, mis toob kaasa olulise riski kahjustada ühe või mitme Kliendi huve; ja
- b. see peab täpsustama järgitavaid protseduure ja vastuvõetavaid meetmeid selliste huvide konfliktide haldamiseks.

1.6 Need protseduurid peavad olema suunatud järgmisele:

- a. teabe vahetamise vältimine või kontrollimine asjaomaste isikute vahel, kes tegelevad tegevustega, mis hõlmavad huide konflikti riski, kui selle teabe vahetamine võib kahjustada ühe või mitme Kliendi huve;
- b. selliste asjaomaste isikute eraldi järelevalve tagamine, kelle peamised ülesanded hõlmavad tegevuste läbiviimist või teenuste osutamist Klientidele, kelle huvid võivad olla vastuolus või kes esindavad muul viisil erinevaid huve, mis võivad olla vastuolus, sealhulgas Investeerimisühingu omi;
- c. kõrvaldada igasugune otsene seos ühes tegevuses peamiselt tegutsevate asjaomaste isikute tasustamise ning erinevates tegevustes peamiselt tegutsevate asjaomaste isikute tasustamise või nendest saadava tulu vahel, kui nende tegevuste suhtes võib tekkida huide konflikt;
- d. tagada meetmed, et vältida või piirata mis tahes isiku sobimatut mõju asjaomase isiku investeerimisteenuste ja/või muude lisateenuste või nende mis tahes kombinatsiooni osutamise viisile;
- e. tagada meetmed asjaomase isiku samaaegse või järjestikuse osalemise vältimiseks või kontrollimiseks eraldi investeerimisteenustes ja/või muudes lisateenustes või nende mis tahes kombinatsioonis, kui selline osalemine võib kahjustada huide konfliktide nõuetekohast haldamist.

1.7 Protsess peab hõlmama järgmisi toiminguid:

- a. Huide konfliktide olukordade tuvastamine;
- b. Huide konfliktide olukordade haldamine;
- c. Huide konfliktide avalikustamine juhtudel, kui selliseid olukordi ei ole võimalik ohjeldada;
- d. Tuvastatud huide konfliktide olukordade kirjendamine ja ajakohastamine.

1.8 Kooskõlas **MiFID II-ga** on Ettevõttel, olles Küprose Investeerimisühing, millel on Küprose Väärtpaberi- ja Börsikomisjoni (CySEC) litsents ja mis on nende reguleeritud, seega kohustus:

- a. esitada oma Klientidele ja potentsiaalsetele Klientidele kirjalik koopia oma „**Huide konflikti poliitikast**“ (edaspidi „**poliitika**“); ja
- b. võtta kõik mõistlikud meetmed „huide konfliktide“ avastamiseks ja võimaluse korral vältimiseks.

1.9 Sellest tulenevalt on Ettevõtte kehtestanud, rakendanud ja säilitab tõhusa „**Huvide konflikti poliitika**“, mis on proportsionaalne tema suuruse ja organisatsiooniga ning tema äritegevuse olemuse, ulatuse ja keerukusega.

1.10 See poliitika:

- a. määratleb, viidates konkreetsetele investeerimisteenustele ja tegevustele ning lisateenustele, mida Ettevõtte osutab või tema nimel osutatakse, asjaolud, mis moodustavad või võivad tekitada „huvide konflikti“ ja mis kujutavad endast olulist riski kahjustada ühe või mitme Kliendi huve;
- b. määrab kindlaks järgitavad protseduurid ja rakendatavad meetmed selliste „huvide konfliktide“ juhtimiseks;
- c. dokumenteerib Ettevõtte pühendumuse tegutseda ausalt, õiglaselt ja professionaalselt ning oma Klientide parimates huvides ja järgida eelkõige ülaltoodud õigusaktides sätestatud põhimõtteid investeerimisteenuste ja/või lisateenuste või nende teenustega seotud mis tahes kombinatsiooni pakkumisel.

2.1 Käesolev „**Huvide konflikti poliitika**“ ei ole mõeldud kolmandate isikute õiguste või kohustuste loomiseks ega loo neid, mis ei eksisteeriks juba siis, kui „**Huvide konflikti poliitika**“ ei oleks kättesaadavaks tehtud, ega moodusta see osa ühestki lepingust Ettevõtte ja Kliendi vahel.

MÕISTED

3.1 Käesoleva poliitika tähenduses:

- a. „**Ettevõtte**“ tähendab „**Admirals Europe Ltd**“, mis on Küprose seaduste alusel asutatud Küprose Investeerimisühing, mille peamine tegevuskoht asub aadressil Agias Zonis 63, 3090, Limassol, Küpros, ja mis on registreeritud Nikosia äriregistris numbriga: HE 310328 (edaspidi „Ettevõtte“). Ettevõtet reguleerib Küprose Väärtpaberi- ja Börsikomisjon (edaspidi CySEC) Küprose Investeerimisühinguna (CIF) litsentsinumbri 201/13 alusel, hõlmates ka kõiki selle tütarettevõtteid ja sidusettevõtteid.
- b. „**Klient (Kliendid)**“ hõlmab kõiki Ettevõtte olemasolevaid ja potentsiaalseid Kliente, samuti kõiki Ettevõtte varasemaid Kliente, kelle puhul kehtivad endiselt usaldus- või muud kohustused, olenemata nende kategooriast kui „*jaeklient*“, „*professionaalne klient*“ või „*Sobiv Tehingupartner*“ (vt täpsemalt allpool).
- c. „**Investeerimisteenused**“ ja „**Lisateenused**“ või „**Teenused**“, välja arvatud juhul, kui kontekst nõuab teisiti, tähendavad kõiki teenuseid ja tegevusi, mis on vastavalt täpsustatud Küprose seaduse 87(I)/2017, mis käsitleb investeerimisteenuste osutamist, investeerimistegevuse teostamist, reguleeritud turgude toimimist ja muid seonduvaid küsimusi, kolmanda lisa I osas, nagu seda võidakse aeg-ajalt muuta ja täiendada, seoses mis tahes finantsinstrumentidega,

mis on loetletud Küprose seaduse 87(I)/2017, mis käsitleb investeerimisteenuste osutamist, investeerimistegevuse teostamist, reguleeritud turgude toimimist ja muid seonduvaid küsimusi, kolmanda lisa III osas, nagu seda võidakse aeg-ajalt muuta ja täiendada.

d. „**Asjaomane isik**” tähendab mis tahes järgmist: (a) Ettevõtte direktor, partner või sellega samaväärne isik, juht või määratud esindaja (või vajaduse korral seotud agent); (b) Ettevõtte määratud esindaja (või vajaduse korral seotud agendi) direktor, partner või sellega samaväärne isik või juht; (c) Ettevõtte või Ettevõtte määratud esindaja (või vajaduse korral seotud agendi) töötaja; samuti mis tahes muu füüsiline isik, kelle teenused on Ettevõtte või Ettevõtte seotud agendi käsutuses ja kontrolli all ning kes on seotud Ettevõtte poolt reguleeritud tegevuste pakkumisega; (d) füüsiline isik, kes on seotud teenuste osutamisega Ettevõttele või selle määratud esindajale (või vajaduse korral seotud agendile) allhankekorralduse alusel Ettevõtte investeerimisteenuste ja -tegevuste osutamise eesmärgil.

3.2 Kui kontekst ei nõua teisiti, on kõigil käesolevas poliitikas spetsiifiliselt määratlemata suurtähtedega kirjutatud sõnadel ja väljenditel tähendused, mis neile on omistatud „**Kliendilepingus – äritegevuse tingimustes**”, nagu see on avaldatud Ettevõtte ametlikel veebisaitidel järgmisel URL-il: <https://admiralmarkets.com/>

EESMÄRK

4.1 Käesoleva poliitika eesmärk on sätestada Ettevõtte lähenemine huide konfliktide tuvastamisele ja haldamisele, mis võivad tekkida tema äritegevuse käigus.

4.2 Sellisena on käesolev poliitika suunatud huide konfliktide tuvastamisele, haldamisele ja võimaluse korral vältimisele, mis võivad tekkida järgmiste osapoolte vahel või nende seas:

- a. Ettevõtte ja tema Klientide;
- b. Ettevõtte Klientide ning Ettevõtte juhtkonna, töötajate ja seotud agentide, sealhulgas nimetatutega otseselt või kaudselt kontrolli kaudu seotud isikute; ja/või
- c. Ettevõtte Klientide endi vahel.

4.3 Eelkõige on käesoleva poliitika eesmärk:

- a. tuvastada asjaolud, mis tekitavad või võivad tekitada huide konflikti, mis hõlmab tõsist ohtu ühe või mitme Kliendi huidele;
- b. määra kindlaks protseduurid ja meetmed, mida tuleb selliste huide konfliktide haldamiseks rakendada;
- c. kehtestades reeglid investeerimis- ja/või kõrvalteenuste või nende mis tahes kombinatsiooni kohta arvestuse pidamiseks, mille puhul on tekkinud või võib tekkida huide konflikt püsivate

investeeringis- ja kõrvalteenuste või nende mis tahes kombinatsiooni korral.

4.4 Ettevõtte esitab kõigile oma Klientidele enne mis tahes investeeringis- ja/või kõrvalteenuste või nende mis tahes kombinatsiooni osutamise algust käesoleva poliitika kokkuvõtliku versiooni, avaldades käesoleva poliitika Ettevõtte veebisaidil(del) aadressil <https://admiralmarkets.com/>. Ettevõtte teavitab oma Kliente ka nende õigusest taotleda käesoleva poliitika kohta lisateavet.

4.5 Palume arvestada, et hoolimata Ettevõtte parimatest pingutustest ei ole mõningaid huide konflikte võimalik täielikult kõrvaldada ning sellistel juhtudel on Ettevõtte võtnud kasutusele läbipaistva ja õiglase lähenemisviisi, avaldades sellised juhtumid niipea, kui need ilmnevad. Seetõttu, nagu allpool täpsustatud, avaldatakse Kliendile mittejuhitavad huide konfliktid, et Klient saaks vastavalt oma kategoriseerimisele otsustada, kas ta soovib kasutada Ettevõtte pakutavaid investeeringis- ja/või kõrvalteenuseid.

4.6 Teise võimalusena, nagu allpool täpsustatud, kui Ettevõtte on seisukohal (a), et avalikustamine ei ole huide konflikti nõuetekohaseks haldamiseks sobiv ja/või (b), et ta ei suuda huide konflikti muul viisil hallata, võib Ettevõtte Kliendi jaoks tegutsemisest keelduda.

RAKENDUSALA

A. SUBJEKTIIVNE RAKENDUSALA

5.1 Käesolev poliitika kehtib kõigile Ettevõtte direktoritele, töötajatele ja/või seotud isikutele, sealhulgas isikutele, kes on nimetatutega otseselt või kaudselt kontrolli kaudu seotud ja kes on otseselt või kaudselt Ettevõttega seotud (edaspidi „**asjaomased isikud**”), ning see käsitleb kõiki suhtlusi Ettevõtte Klientidega. Kahtluste vältimiseks kehtib poliitika ka Ettevõtte filiaalidele, selliste filiaalide juhtidele ja töötajatele ja/või Ettevõtte filiaalidega seotud isikutele.

B. EESMÄRK JA KOHALDAMISALA

5.2 Investeeringisteenuste ja/või muude lisateenuste osutamise käigus või mis tahes nende kombinatsiooni korral tekkida võivate huide konfliktide tüüpide tuvastamiseks, mille olemasolu võib kahjustada Kliendi huve, võtab Ettevõtte arvesse, kas Ettevõtte või mõni asjaomane isik on mõnes allpool kirjeldatud olukorras, kas investeeringisteenuste ja/või muude lisateenuste osutamise või mis tahes nende kombinatsiooni tulemusena või muul viisil („**Huive konflikt(id)**”).

5.3 Seega, üldiselt öeldes, loetakse huide konfliktiks olukordi, kus Ettevõtte võib teenida finantstulu investeeringisteenuste ja/või lisateenuste või mis tahes nende kombinatsiooni osutamisel, mis omakorda kahjustab ühte või mitut Klienti, või juhtudel, kus üks või mitu Klienti saavad finantstulu või väldivad kahjumit, kui tegemist on võimaliku samaaegse kahjumiga teisele Kliendile.

5.4 Igal juhul tekib huide konflikt, kui ilmneb mõni järgmistest olukordadest:

a. Ettevõtte ja/või mis tahes asjaomane isik teenib tõenäoliselt finantstulu või väldib

finantskahju Kliendi arvelt;

b. Ettevõttel ja/või mis tahes asjaomasel isikul on huvi Kliendile osutatava teenuse või Kliendi nimel sooritatud tehingu tulemuse vastu, mis erineb Kliendi huvist selle tulemuse vastu;

c. Ettevõttel ja/või mis tahes asjaomasel isikul on rahaline või muu stiimul eelistada teise Kliendi või Kliendigrupi huve konkreetse Kliendi huvidele;

d. Ettevõtte ja/või mis tahes asjaomane isik teostab sama äritegevust nagu Klient, välja arvatud abikõlblikeks vastaspoolteks klassifitseeritud Kliendid;

e. Ettevõtte ja/või mis tahes asjaomane isik saab või hakkab saama Kliendilt muult isikult soodustust Kliendile osutatava teenuse eest raha, kaupade või teenuste vormis, välja arvatud selle teenuse tavaline vahendustasu või tasu.

Huvide konfliktide tuvastamine

6.1 Huvide konfliktide eelnev tuvastamine on esimene etapp Kliendi positsiooni kaitsmisel.

Võimalikud konfliktid erinevate tegevuste ja/või huvide vahel tuleb tuvastada enne investeerimis- ja/või kõrvalteenuste osutamist Kliendile.

A. Üldpõhimõtted

6.2 Huvide konflikt hõlmab mis tahes olukorda, mille puhul on vähemalt kaks teineteisega vastuolus olevat tegurit. MiFID II kohase huvide konflikti korral moodustab Klient, kellele investeerimisteenust osutatakse, alati ühe teguri, Ettevõtte aga teise. Siiski on mõeldavad ka olukorrad, kus mitmed tegurid Ettevõtte poolel on vastuolus Kliendi huvidega.

6.3 Huvide konfliktid nõuavad rutiinselt eesmärkide vahel tasakaalustatud kohandamist. Õigusnormid nõuavad, et sõltumatu ja mõjutamata investeerimisteenuse osutamise eesmärgile Kliendi huvide kaitsmiseks ja tagamiseks antaks kõrgeim prioriteet.

6.4 Kuna Ettevõtte pakub laia valikut investeerimis- ja/või kõrvalteenuseid, võivad huvide konfliktid tekkida eelkõige erinevate tegevusvaldkondade, erinevate investeerimis- ja lisateenuste või nende mis tahes kombinatsiooni tõttu, samuti seoses koostööga seotud ettevõtetega.

6.5 Eelkõige, nagu eelnevalt märgitud, võivad huvide konfliktid tekkida mis tahes järgmiste suhete kontekstis:

a. Ettevõtte ja tema Klientide vahel;

b. Ettevõtte Klientide ja Ettevõtte juhtkonna, töötajate ja seotud agentide vahel, sealhulgas

isikute, kes on eelnimetatutega otseselt või kaudselt seotud kontrolli kaudu; ja

c. Ettevõtte Klientide endi vahel.

B. MÕJUTATUD TÖÖTAJAD JA ÄRIVALDKONNAD

6.6 Ettevõtte pakutavate laiaulatuslike investeerimis- ja/või kõrvalteenuste kontekstis võivad huide konfliktid näiteks tekkida järgmistes olukordades:

a. investeerimisteenused ja/või lisateenused või nende mis tahes kombinatsioon, mida Ettevõtte pakub oma Klientidele, nende jaoks ja/või nende nimel; Eelkõige on järgmised investeerimisteenused ja/või lisateenused, mida Ettevõtte pakub ja millega seoses võivad tekkida võimalikud huide konfliktid:

Investeerimisteenused:

- (i) Ühe või mitme finantsinstrumendiga seotud korralduste vastuvõtmine ja edastamine.
- (ii) Klientide nimel korralduste täitmine.
- (iii) Portfelliholdus

Lisateenused:

- (i) Finantsinstrumentide hoidmine ja haldamine klientide nimel, sealhulgas deponeerimine ja sellega seotud teenused, nagu raha/tagatiste haldamine, välja arvatud väärtpaberikontode hoidmine tiptasemel;
 - (ii) Krediidide või laenude andmine investorile, et võimaldada tal sooritada tehing ühe või mitme finantsinstrumendiga, kus krediiti või laenu andev ettevõtte on tehinguga seotud;
 - (iii) Välisvaluutateenused, kui need on seotud investeerimisteenuste osutamisega;
- b. Stiimulid (nt müügivahendustasu, vahendustasud või muud rahalise väärtusega tasud), mida on saanud või andnud kolmandad isikud (nt kolmandatelt isikutelt saadud või kolmandatele isikutele makstud müügivahendustasud) seoses investeerimisteenuste ja/või lisateenustega või mis tahes nende kombinatsiooniga, mida Ettevõtte pakub oma Klientidele, nende jaoks ja/või nimel;
- c. ettevõtte töötajatele ja vahendajatele makstav tulemustasu seoses investeerimisteenuste ja/või lisateenustega või nende mis tahes kombinatsiooniga, mida Ettevõtte osutab oma Klientidele, Klientide jaoks ja/või Klientide nimel;

d. ettevõtte töötajatele ja vahendajatele antud stiimulid seoses investeerimisteenuste ja/või lisateenustega või nende mis tahes kombinatsiooniga, mida Ettevõtte osutab oma Klientidele, Klientide jaoks ja/või Klientide nimel;

e. vahendustasuga kauplemine seoses teenuste ja/või lisateenustega või nende mis tahes kombinatsiooniga, mida Ettevõtte osutab oma Klientidele, Klientide jaoks ja/või Klientide nimel Klientide äris;

f. ettevõtte suhe finantsinstrumentide emitentidega, nt finantssuhe, ühised emissioonid ja koostöö;

g. ettevõtte Klientidele müügiks pakutavate väärtpaberite finantsanalüüside koostamine;

h. ettevõtte või ettevõtte töötajate ja/või tippjuhtkonna poolt saadud teabe, mis ei ole avalikult kättesaadav, st avaldamata teabe, kasutamine ja sellele juurdepääs;

i. Ettevõtte personali ja/või kõrgema juhtkonna või nendega seotud isikute isiklikud suhted või nende isikute osalemine järelevalve- või nõuandvates organites.

C. POTENTIAALSED STSENAARIUMID, MIS VÕIVAD TEKITADA „HUVIDE KONFLIKTE“

6.7. Seoses nimetatud investeerimis- ja/või lisateenustega on Ettevõtte analüüsinud teatud potentsiaalseid stsenaariume, mis võivad tekitada „huvide konflikte“:

a. Potentsiaalsed „huvide konfliktid“, mis võivad tekkida Kliendikorralduste vastuvõtmise ja edastamise teenuse osutamisel seoses ühe või mitme finantsinstrumendiga.

6.8. Kui Ettevõtte osutab Kliendikorralduste vastuvõtmise ja edastamise teenust seoses ühe või mitme finantsinstrumendiga, võivad „huvide konfliktid“ tekkida juhtudel, kui samal ajal saadakse eri Klientidelt korraldusi teatud finantsinstrumentide, näiteks omakapitali väärtpaberite ostmiseks või müümiseks, ilma et turul eksisteeriks eri korralduste jaoks vastaspoolt.

6.9. Ettevõttele võivad fondivalitsejad ja emitendid maksta stiimuleid oma finantsinstrumentide müügi eest tasuna. See võib hõlmata fondifirmade poolt makstavaid portfelli mahust sõltuvaid vahendustasusid, mis on makstud vastavatest investoritelt kogutud haldustasudest, ja väärtpaberite emitentide poolt makstavaid müügikomisjonitasusid paigutustasude, emissioonihindade vähenduste (allahindlus/tagasimakse) ja vahendustasude vormis. Huvide konfliktide vältimiseks on Ettevõtte nendel juhtudel, kus fondifirmad ja emiteerivad ettevõtted maksavad Ettevõttele stiimuleid nende finantsinstrumentide müügi eest tasuna, otsustanud mitte jätta Ettevõtte kasuks makstud stiimuleid endale, vaid suunata need maksed oma Klientidele.

6.10 Lisaks võib Ettevõtte mõnel juhul saada mitte-rahalisi stiimuleid teistelt teenusepakkujatelt seoses oma investeerimistegevusega, nt finantsanalüüse või muid andmeid, koolitusi ja mõnikord tehnilisi teenuseid ja seadmeid kolmanda osapoole teabele ja levitamissüsteemidele juurdepääsuks.

Need stiimulid ei ole otseselt seotud Klientidele osutatud teenustega ja Ettevõtte kasutab neid selleks, et pakkuda kõrge kvaliteediga teenuseid, mida Kliendid ootavad. Need võimaldavad Ettevõtte teenuste pidevat täiustamist.

6.11 Seoses Ettevõtte veebipõhise kauplemisplatvormi(de) kaudu tehtud tehingutega võtab Ettevõtte vahendustasusid vastavalt Klientidega kokkulepitud tingimustele. Vahendustasu tase põhineb Ettevõtte kehtivas tasude ja teenuste loetelus määratletud vastaval lisatasul ja piirub sellega, mis on kättesaadav Ettevõtte veebisaidi(de)l järgmisel URL-il: www.admiralmarkets.com.

b. Võimalikud huvide konfliktid, mis võivad tekkida investeerimisportfellide diskretsioonilise ja individuaalse haldamise teenuse osutamisel vastavalt Klientide antud volitustele

6.12 Kui Ettevõtte osutab investeerimisportfellide diskretsioonilise ja individuaalse haldamise teenust, delegeerivad Kliendid varahalduse ühele Ettevõtte portfellihalduritest ning sellega ka otsuse osta või müüa üksikuid finantsinstrumente. Ettevõtte otsustab oma portfellihaldurite kaudu, kas varasid osta või müüa, lähtudes Kliendiga kokkulepitud investeerimisjuhistest, kuid see ei pea igakordselt Klientide heakskiitu hankima.

6.13. Nendel juhtudel võivad huvide konfliktid tekkida järgmistel asjaoludel:

- a. finantsinstrumentide ostmisel või müümisel Klientide nimel ebalikviidsetel või mittetransparentsetel turgudel; mõnel juhul võib see tuua Ettevõttele või teisele Kliendile suurt kasumit.
- b. Ettevõtte portfelli- või varahaldusteenuseid osutavate töötajate tasu võib põhineda hallatava Kliendi portfelli tulemuslikkusel; sel juhul võib esineda kaudne stiimul, mis on seotud tulemuslikkuse kasvuga, mis võib viia olukordadeni, kus juhid teenuse osutamisel ei võta arvesse nende investeerimisotsustega kaasnevaid riske, tuues kaasa tegevuse, mis on vastuolus Kliendi või Klientide grupi huvidega;
- c. Ettevõtte on diskretsiooniline portfellihaldur rohkem kui ühele Kliendile – eriti jaotamisega seotud küsimustes.

6.14. Kuna sellised kokkulepped võivad süvendada olemasolevaid huvide konflikte, on Ettevõtte nendega seotud riskide maandamiseks kehtestanud asjakohased protseduurid, eelkõige investeringute valiku protsessi, mis põhineb iga üksiku Kliendi profiilil. Lisaks edastatakse kõik portfellihaldusega seotud Kliendi suhtest saadud stiimulid Ettevõtte Klientidele.

6.15 Tulemuspalk on veel üks valdkond, kus on potentsiaalne „huvide konflikt“, kui Ettevõtte osutab investeerimisportfellide diskretsioonilise, individuaalse haldamise teenust. Siin on võimatu välistada võimalust, et portfellihaldur võib võtta ebaproportsionaalseid riske, et oma tulemuspalka maksimeerida.

6.16 Meetmed selle riski vähendamiseks hõlmavad töötajate poolt investeerimisotsuste sisejälgimist ning tulemuspalga ja fikseeritud tasu kombineerimist, nagu on sätestatud Ettevõtte tasustamispoliitikas.

c. Retrotsessioonitasud

6.17 Retrotsessioonitasud on vahendustasud, vahendustasud, leidmistasud ja muud maksed, mida varahaldurid maksavad nõustajatele või edasimüüjatele. Need maksed tehakse Kliendi rahast, kuid neid sageli ei avalikustata Klientidele. Üks retrotsessioonitasude vastu esitatud kriitika on see, et süsteem julgustab nõustajaid edendama fonde või tooteid, sest nad saavad tasu, mitte sellepärast, et need on lõppinvestorite jaoks kõige sobivamad.

6.18 Ettevõtte ei aktsepteeri tagasimakse tasusid. Olukorda, kus toote tarnija annab protsendi teise ettevõtte (nt selle toote turustaja) käest saadud tasudest, käsitletakse tagasimakse tasuna ja Ettevõtte seda ei aktsepteeri. Et neid loetaks vastuvõetavaks, peavad kõik investeeringu ja/või kõrvalteenusega seoses makstud või saadud tasud, vahendustasu või kasum olema kavandatud nii, et need parandaksid kõnealuse teenuse kvaliteeti ja neid tuleb jagada Kliendiga.

6.19 Lisaks ei tohi Ettevõtte poolt makstud või saadud kasumid mingil moel mõjutada Ettevõtte kohustust tegutseda Kliendi parimates huvides.

d. Stiimulid ja kingitused

6.20 Ettevõtte Klientide pakutavad kingitused ja meelelahutus võivad mõjutada töötajate käitumist viisil, mis on vastuolus ettevõtte või Ettevõtte (teiste) Klientide huvidega.

5.21 Mõnel juhul võivad sellised kingitused ja/või meelelahutus panna Ettevõtte olukorda, kus see ei järgiks üldist kohustust tegutseda oma Klientide parimates huvides.

6.22 See võib näiteks olla nii, kui Ettevõtte esitleb end oma Kliendile parima tehingu saavutajana ja ahvatlus mõjutab tema äritegevust viisil, mis on vastuolus tema Klientide huvidega, või kui Ettevõtte on seotud nõuete lahendamisega ja saab ka kasumivahendustasu, mis mõjutab seda, kuidas ta lahendab nõudeid oma Klientide nimel viisil, mis on vastuolus tema Klientide huvidega.

e. Muud tekkida võivad huvide konfliktid

6.23 Lõpuks võivad juhid, töötajad, maaklerid või Ettevõttega kontrollisuhte kaudu otseselt või kaudselt seotud isikud sattuda potentsiaalsete huvide konfliktide alla oma perekondlike, majanduslike või ametialaste sidemete tõttu või mis tahes muul põhjusel, mis on seotud protseduuri, teenuse või tehinguga, juhtudel, kui:

a. nad võivad saada rahalist kasu või vältida rahalist kahju Kliendi arvelt;

b. neil on huvi Kliendile osutatud teenuse tulemuse või nende nimel sooritatud tehingu tulemuse

vastu, mis erineb Kliendi huvidest.

6.24 Ettevõtte endal võib tekkida huvide konflikt juhul, kui ta ostab Kliendile finantsinstrumendi ja müüb selle kohe ühele oma teistele Klientidele või vastupidi.

f. Kolmandatest osapooltest tulenevad konfliktid Tasu, sidusettevõtted, tutvustajad ja turunduspartnerid

6.25 Ettevõtte võib oma teenuseid reklaamida koostöös kolmandate isikute või üksikisikutega (edaspidi „partnerid“), sealhulgas sidusettevõtete, tutvustajate ja turunduspartneritega. Need kokkulepped võivad tekitada tegelikke või potentsiaalseid huvide konflikte, eriti kui tasu on seotud klientide hankimise, müügivihjete kvalifitseerimise või turundustulemustega.

6.26 Tasustamismudelid ja stiimulid

Ettevõtte võib partnereid tasustada eelnevalt määratletud kaubanduslike kriteeriumide alusel, sealhulgas, kuid mitte ainult:

- Kulu ühe omandamise kohta (CPA)
- Kulu kvalifitseeritud müügivihje kohta (CPQL)
- Kulu müügivihje kohta (CPL)

Selline tasu võib MiFID II ja kohaldatavate CySEC-i määruste kohaselt olla stiimuliks. Ettevõtte käsitleb neid korraldusi potentsiaalsete huvide konflikti tekitajatena ning rakendab asjakohast järelevalvet ja juhtimist.

6.27 Ettevõtte on kehtestanud organisatsioonilised ja administratiivsed meetmed tagamaks, et partneritele tehtud maksed või nendelt saadud eelised:

1. ei mõjuta Klientidele pakutavate investeerimis- või lisateenuste kvaliteeti ega õiglust;
2. ei kahjustaks Ettevõtte kohustust tegutseda ausalt, õiglaselt ja professionaalselt oma Klientide parimates huvides;
3. ei tooks Klientidele kaasa mingeid ebasoodsaid olukordi, mis on tingitud nende hankimise allikast;
4. ei mõjutaks hinnakujundust, hinnavaheid, vahendustasusid, teostamise kvaliteeti, tootele ligipääsu ega muid kauplemistingimusi;
5. ei soodustaks Partnerite ega Ettevõtte personali mis tahes käitumist, mis võiks Kliente eksitada või ebaõigesti mõjutada.

6.28 Ettevõttega seotud Partneritel on rangelt keelatud pakkuda:

- investeringute nõuandeid,
- isiklike soovitusi,
- portfelliholdust,
- kauplemissignaale või -prognoose,
- tagastuse tagatist, või
- mis tahes avalduse vormi, mida võib mõistlikult tõlgendada finantsnõustamisena.

Igasugune selline käitumine loetakse Ettevõtte poliitikate rikkumiseks ja võib kaasa tuua koostöö viivitamatu lõpetamise.

6.29 Ettevõtte teostab Partnerite hoolsuskohustust ja pidevat jälgimist, et tagada vastavus regulatiivsetele ja sisemistele nõuetele, sealhulgas:

- partneri identiteedi, maine ja ärimudeli hindamine;
- kontroll sanktsioonide ja kahjulike meediaallikate suhtes;
- veebisaitide, sotsiaalmeedia sisu, reklaamide ja müügilehtrite perioodiline ülevaatus;
- kontroll, et kogu turundussisu on õiglane, selge ja mitte eksitav;
- kontroll, et partnerid kasutavad ainult Ettevõtte heakskiidetud turundusmaterjale;
- kohesed parandusmeetmed rikkumiste tuvastamisel.

Kõikide seirete, leidude ja meetmete andmed säilitatakse kooskõlas Ettevõtte dokumentide säilitamise kohustustega.

6.30 Ettevõtte avaldab stiimulite avalduse, mis kirjeldab stiimulite olemust ja kolmandatele isikutele, sealhulgas partneritele, makstud või neilt saadud koondrahasummasid. See avalikustamine toimub kooskõlas MiFID II ja CySEC-i nõuetega, et tagada läbipaistvus, kaitstes samal ajal ärisaladusi. Individuaalsete partnerite tasu, kaubanduslikud määrad ja lepingutingimused ei ole avalikustatavad.

6.31 Ettevõtte tunnistab, et reklaamsisu võib ilmuda veebis või sotsiaalmeedias kolmandatelt isikutelt, sealhulgas Ettevõttega mitteseotud üksustelt.

Ettevõtte:

- ei vaata ega toeta sellist sisu, välja arvatud juhul, kui Ettevõtte on selle selgesõnaliselt avaldanud või heaks kiitnud;
- ei vastuta ühegi välise turundussisu täpsuse, täielikkuse ega asjakohasuse eest;
- ei aktsepteeri kaebusi, mis tulenevad kolmandate isikute avaldustest, lubadustest, kasumigarantiidest või heakskiitmata reklaamväidetest.

Klientidel soovitatakse täpse teabe saamiseks tugineda eranditult Ettevõtte ametlikule veebisaidile, juriidilistele dokumentidele ja riskihoiatustele.

6.32 Kui organisatsioonilistest ja administratiivsetest korraldustest ei piisa tagamaks, et huvide konflikt ei mõjutaks Kliendi huve negatiivselt, avaldab Ettevõtte konflikti olemuse ja allika enne Kliendi nimel tehingute tegemist. Avalikustamist kasutatakse ainult siis, kui konflikti leevendamise meetmed ei suuda täielikult kõrvaldada Kliendi kahjustamise riski.

PROTSEDUURID JA MEETMED HOIDUMAKS NING, KUI KOHALDATAV, JUHTIMAKS HUVIDE KONFLIKTE

A. ÜLDISELT

7.1 Teine etapp huvide konfliktide leevendamisel on sisekontrolli raamistiku loomine. See raamistik koosneb mitmest vastavusprotseduurist, mille kaudu on tagatud Ettevõtte Klientide positsioon.

7.2. Seega püüab Ettevõtte juhtida kõiki aeg-ajalt tekkida võivaid huvide konflikte kiiresti ja õiglaselt ning tal on olemas sisepoliitikad, protseduurid ja kontrollid, mis on kavandatud huvide konfliktide vältimiseks ja haldamiseks.

7.3. Need poliitikad, protseduurid ja kontrollid, samuti käesoleva poliitika sisu, on kavandatud tagama, et isikud, kes on seotud erinevate tegevustega, mis võivad põhjustada huvide konflikti, nagu eespool täpsustatud, teostavad neid tegevusi asjakohasel iseseisvuse tasemel; need poliitikad, protseduurid ja kontrollid, samuti käesolev poliitika, on pideva jälgimise ja läbivaatamise all.

7.4. Tagamaks, et välised huvid ei mõjuta Ettevõtte korralduste täitmist, portfelli ja/või varahaldust, finantsanalüüse jms, on Ettevõtte ja selle töötajad kohustatud järgima kõrgeid eetilisi standardeid. Hoolsust ja ausust oodatakse alati, samuti professionaalset ja seaduslikku käitumist.

7.5. Lisaks peavad Ettevõtte ja selle töötajate tegevused vastama turustandarditele ning eriti tuleb arvestada Kliendi huvidega. Ettevõttel on iseseisev vastavuskontrolli osakond, mis on otse kõrgema juhtkonna vastutusalas ja vastutab huvide konfliktide tuvastamise, vältimise ja haldamise eest.

B. ORGANISATSIOONILISTE MEETMETE LÜHIKOKKUVÕTE

7.6 Üldiselt hõlmavad menetlused ja kontrollid, mida Ettevõtte järgib tuvastatud „huvide konfliktide“ haldamiseks, järgmisi meetmeid:

a. ärivaldkondade sõltumatus, mis hõlmavad või võivad hõlmata „huvide konflikti“ (eraldi ärivaldkonnad) ja mille puhul on võetud käesolevas jaotises 6.6 viidatud järgmised meetmed.

b. tõhusad menetlused, et vältida või kontrollida teabevahetust Ettevõtte ja asjaomaste isikute vahel, kes tegelevad tegevustega, mis hõlmavad „huvide konflikti“ riski ja/või vastastikku selliste asjaomaste isikute vahel, kus teabevahetus võib kahjustada ühe või mitme Kliendi huve; füüsiliste eraldusbarjääride ja arvutibarjääride, failidele, andmebaasidele, e-kirjadele jne paroolide loomine, mõistes neid barjääre füüsiliste, elektrooniliste või mis tahes muud liiki elementidena, et tagada eraldatud alade või osakondade veekindlad sektsioonid; regulaarsete

kontrollide ja testide kehtestamine, et tagada eelmainitud barjääride tõhusus; töötajate, eelkõige eri investeerimis- või lisateenuste osutamisega seotud töötajate funktsionaalne eraldamine eri osakondadesse;

c. asjaomaste isikute eraldi järelevalve, kelle põhiülesannete hulka kuulub tegevuste läbiviimine Kliendi nimel või teenuste osutamine Klientidele, kelle huvid võivad olla vastuolus, või kes muul viisil esindavad erinevaid huve, mis võivad olla vastuolus, sealhulgas Ettevõtte huvid;

d. mis tahes otsese seose eemaldamine ühes tegevuses peamiselt tegutsevate asjaomaste isikute tasustamise ja teises tegevuses peamiselt tegutsevate erinevate asjaomaste isikute tasustamise või nendest saadava tulu vahel, kui nende tegevustega seoses võib tekkida huvide konflikt; Sellega seoses on Ettevõttes kehtestatud tasustamiskriteeriumid, mis tagavad mõistlikult osutatavate teenuste objektiivsuse ja sõltumatuse, eelistamata ühe ärivaldkonna huve teise omadele; lisaks on iga valdkonna tasustamisskeemid koostatud nii, et vältida huvide konfliktide tekkimist Ettevõtte ja tema Klientide vahel.

e. meetmed, et vältida või piirata mis tahes isiku sobimatut mõjutamist Ettevõtte ja/või asjaomase isiku investeerimisteenuste ja/või muude lisateenuste või nende mis tahes kombinatsiooni osutamisel;

f. meetmed, et vältida või kontrollida Ettevõtte ja/või asjaomase isiku samaaegset või järjestikust kaasamist eraldi investeerimisteenustesse ja/või muudesse lisateenustesse või mis tahes nende kombinatsiooni või tegevustesse, kus selline kaasamine võib takistada huvide konfliktide nõuetekohast haldamist. Sellised meetmed hõlmavad järgmist:

(i) „vajadus teada” poliitika, mis reguleerib konfidentsiaalse või siseteabe levitamist (a) Ettevõttes, (b) Ettevõtte ja asjaomaste isikute vahel ja/või (c) vastastikku asjaomaste isikute vahel;

(ii) Hiina müürid, mis piiravad konfidentsiaalse ja siseteabe liikumist Ettevõttes, ja osakondade füüsiline eraldamine;

(iii) eeskirjad elektroonilistele andmetele juurdepääsu reguleerimiseks;

(iv) kohustuste lahusus, mis võib tekitada huvide konflikte, kui seda teeb üks isik;

(v) asjaomaste isikute isikliku konto tehingute nõuded, mis kehtivad nende endi investeeringute kohta;

(vi) kingituste ja stiimulite poliitika ja logi teatud soodustuste taotlemise, pakkumise või saamise registreerimiseks;

(vii) väliste ärihuvide keelamine, mis on vastuolus Ettevõtte huvidega, kuivõrd Ettevõtte ametnikud ja töötajad on asjaosalised, välja arvatud juhul, kui Ettevõtte

juhatust on selle heaks kiitnud;

(viii) poliitika, mille eesmärk on vältida huvide konflikte, mis tulenevad stiimulite andmisest ja vastuvõtmisest;

(ix) vastavuskontrolli osakonna loomine eespool nimetatute jälgimiseks ja Ettevõtte juhatusele aruandluseks, kes vastutab potentsiaalsete huvide konfliktide tuvastamise ja haldamise, asjakohaste sisepoliitikate ja -protseduuride ajakohastamise ning selliste poliitikate ja protseduuride järgimise tagamise eest;

(x) siseaudiitori määramine tagamaks, et asjakohaseid süsteeme ja kontrole säilitatakse ning neist Ettevõtte juhatusele nõuetekohaselt aru antakse;

(xi) „nelja silma” põhimõtte kehtestamine Ettevõtte tegevuse järelevalvel.

g. meetmed, mille eesmärk on takistada teabevahetust eraldiseisvate ärivaldkondade vahel:

(i) füüsiliste eraldustõkete ja arvutitõkete, paroolide loomine failidele, andmebaasidele, e-kirjadele jne, mõistes neid tõkkeid füüsiliste, elektrooniliste või mis tahes muude elementidena, et tagada eraldatud alade või osakondade veekindlate sektsioonidena toimimine.

(ii) eespool nimetatud tõkete tõhususe tagamiseks regulaarsete kontrollide ja testide kehtestamine.

7.7 Ettevõtte kohustub ka pidevalt ja regulaarselt jälgima oma äritegevust, et tagada sisekontrolli asjakohasus.

C. PEAMISTE ORGANISATSIOONILISTE MEETMETE ÜKSIKIRJELDUS

7.8 Kõige olulisemad meetmed, mida Ettevõtte järgib tuvastatud huvide konfliktide haldamisel, on allpool üksikasjalikumalt kirjeldatud.

a. Vastavuskontrolli osakond

7.9 Oma juriidiliste nõuete täitmiseks on Ettevõtte loonud tõhusa Vastavuskontrolli osakonna, mis jälgib oma juriidiliste kohustuste, sisekorra ja/või tööstusharu tavade järgimist täistööajaga ja eksklusiivselt.

7.10 Lisaks siseteabe väärkasutuse ja turumanipulatsiooni vältimisele on Vastavuskontrolli osakonna üks põhiülesandeid huvide konfliktide (potentsiaalsete, ilmsete ja olemasolevate) tuvastamine ja haldamine ning Ettevõttes rakendatud meetmete jälgimine ja nende vajaduse korral kohandamine.

b. Konfidentsiaalsus ja infobarjäärid

7.11 Olemas on tõhusad kontrollid teabevahetuse haldamiseks asjaomaste isikute vahel, kes tegelevad tegevustega, mis hõlmavad huvide konflikti riski. Infobarjäärid hõlmavad ka ruumide, personali, aruandlusliinide, failide ja IT-süsteemide eraldamist.

7.12 Ettevõtte austab Klientide teabe konfidentsiaalsust, rakendades „Vajaduspõhise teadmise” lähenemist, mille kohaselt Klientide teabele on juurdepääs piiratud nende asjaomaste isikutega, kellel on teabe järele siiras vajadus, mis on kooskõlas nende vastutuse ulatusega.

7.13 Lisaks on Ettevõtte seotud kohaldatavate seaduste ja määrustega, mis käsitlevad Klientide teabe käitlemist ja töötlemist.

c. Hiina müürid

7.14 Hiina müüride loomine Ettevõtte erinevate konfidentsiaalsusvaldkondade vahel tagab, et konfidentsiaalse teabe levitamine või edastamine on piiratud ulatuses, mis on vajalik tavapärase äritegevuse käigus (erandid vajavad eriluba). Kõik töötajad on seotud konfidentsiaalsuse kohustusega, vastutused ja aruandlussuhted on selgelt määratletud ning välditakse asjaomase isiku järjestikust osalemist eraldiseisvates investeerimistegevustes, mis tooksid kaasa „Huvide konfliktid”. Jõustatakse ka tundlike osakondade ruumiline eraldamine.

7.15 Hiina müüride peamine ülesanne on kontrollida juurdepääsu olulisele, hinnatundlikule ja mitteavalikule teabele, eraldades üldiselt osakondade tegevused üksteisest, et vältida teabe võimalikku või tajutavat väärkasutust, mistõttu on nende rakendamine potentsiaalsete Huvide konfliktide juhtimisel ja leevendamisel keskse tähtsusega. Need võivad samuti takistada konfidentsiaalse teabe sisemist liikumist ja seega aidata tagada, et siseringitehinguid ei toimu.

7.16. Selle põhimõtte järgimiseks eeldatakse, et kogu Ettevõtte personal järgib järgmisi lihtsaid, kuid samas äärmiselt olulisi reegleid:

- a. Ettevõtte töötajad peavad hoiduma konfidentsiaalse teabe arutamisest avalikes kohtades, nagu liftid, koridorid, tualettruumid või seltskondlikud koosviibimised;
- b. volitamata isikutel ja teiste osakondade töötajatel ei ole lubatud siseneda Ettevõtte või teiste osakondade ruumidesse, välja arvatud juhul, kui neid saadavad ja järelevalve all on vastavad töötajad;
- c. Ettevõtte töötajad peavad vältima valjuhääldite kasutamist kohtades, kus volitamata isikud võivad vestlusi pealt kuulata;
- d. vajaduse korral peaksid töötajad säilitama Klientide isikuandmete konfidentsiaalsuse, kasutades konfidentsiaalsete projektide jaoks koodnimesid või -numbreid;

e. Ettevõtte töötajatelt eeldatakse hoolikust, et vältida konfidentsiaalsel teavet sisaldavate dokumentide paigutamist kohtadesse, kus neid võivad lugeda volitamata isikud, ning hoiustada selliseid dokumente turvalistes kohtades, kui neid ei kasutata;

f. kui mitteavalikku olulist teavet sisaldavad dokumendid tuleb kõrvaldada, tuleb need hävitada purustamise teel või muul turvalisel viisil, mis takistab loetavate koopiate juhuslikku sattumist mitte-siseringi isikute kätte;

g. Ettevõtte töötajad peavad hävitama konfidentsiaalsete dokumentide koopiad, mida projekti jaoks enam ei vajata või mida ei pea muul viisil seaduse kohaselt säilitama;

h. seotud isikud, kes osalevad koosolekutel Ettevõtte äriühingute ametnikega eesmärgiga koguda teavet uuringuaruannete või järelkoosolekute jaoks ettevõtetega, peavad säilitama nimetatud koosolekute kirjalikud märkmed, sealhulgas, kuid mitte ainult:

(i) Ettevõtte esindajate ja asjaomase ettevõtte äriühingute ametnike nimed, kes osalesid

(ii) koosoleku aeg, kuupäev ja asukoht

(iii) koosoleku eesmärk

(iv) märkmed vestluste kohta, mis toimusid Ettevõtte ametnike ja Ettevõtte esindajate vahel kohalviibijatega

(v) koopiad kõigist jaotistest või muust kirjalikust materjalist, mis anti kohalviibivatele Ettevõtte esindajatele

i. kõik Ettevõtte dokumendid, mis võivad sisaldada olulist mitteavalikku teavet, peavad olema hoitud lukustatud sahtlites ja kartoteekides; neid tohib eemaldada ainult siis, kui neid on vaja konkreetse tehingu või Kliendiga tegelemiseks, ning need tuleb igal õhtul lukustada.

j. kõik Ettevõtte töötajad, kes teostavad erinevat tüüpi ametialast tegevust, paigutatakse funktsionaalsete omaduste kohaselt erinevatesse ruumidesse; kui mingil põhjusel lahkuvad kõik töötajad tööajal ruumist, kus nad asuvad, siis üks lukustatakse.

k. kui ruumipuuduse tõttu ei ole võimalik paigutada erinevate osakondade töötajaid eraldi ruumidesse, peab Vastavuskontrolli ametnik tagama, et arvutimonitorid hoitakse teiste osakondade töötajate nägemisulatusesst väljas;

l. Ettevõtte ruumidesse ja arvutivõrku pääsemine nädalavahetustel ja pühadel on lubatud ainult volitatud isiku eelneva loaga.

m. tuleb tagada, et madalamatel korrustel asuvates ruumides kasutatakse möödakäijate nähtavuse varjamiseks ribakardinaid või spetsiaalseid kardinaid;

n. iga tööpäeva lõpus lülitatakse kõik arvutid ja lisaseadmed (arvutid, printerid ja koopiamasinad) välja.

o. töötaja töökohalt puudumise korral peatatakse juurdepääs Ettevõtte võrgule kuni tema naasmiseni.

d. Eraldi järelevalve ja funktsioonide lahusus

7.17 Ettevõtte poolt vastu võetud kohustuste lahususe põhimõte on fundamentaalne, et vältida potentsiaalsete huvide konfliktide kahjulikku mõju Ettevõtte Klientide huvidele. Seega peegelduvad need põhimõtted Ettevõtte organisatsioonilistes struktuurides, protseduurides ja sisekontrollis.

7.18 Ettevõtte haldab potentsiaalseid huvide konflikte veelgi, tagades, et:

- a. järelevalvekorraldus näeb ette töötajate eraldi järelevalve, kui see on vajalik huvide konfliktide õiglaseks haldamiseks;
- b. funktsioonid, mis võivad potentsiaalselt tekitada konfliktsituatsioone, on eraldatud eraldi aruandlusliinide abil;
- c. ükski üksik töötaja ei ole samaaegselt või järjestikku seotud kahe erineva teenusega, kui see tekitab potentsiaalse huvide konflikti;
- d. niipalju kui võimalik, ei saa kolmas osapool ebaõigelt mõjutada teenuseid pakkuvate töötajate tehtud otsuseid;
- e. Ettevõtte erinevate üksuste või osakondade vahelise teabevahetuse piiramiseks on säilitatud Hiina müürid.

7.19. Nelja silma järelvalve teostatakse kõigi asjaomaste isikute üle, kelle peamiste funktsioonide hulka kuulub tegevuste läbiviimine Klientide nimel või Klientidele teenuste osutamine, kelle huvid võivad olla vastuolus või kes võivad muul viisil esindada erinevaid huve, mis võivad olla vastuolus, sealhulgas Ettevõtte omad.

e. Koolitus ja järelevalve

7.20. Ettevõtte nõuab, et oma Klientidega suheldes peavad töötajad alati tegutsema kõrgeima aususe standardiga.

7.21. Ettevõtte ja eelkõige Ettevõtte Vastavuskontrolli osakonna korraldatud sisseelamis-, pidevad koolitus- ja jälgimisprogrammid on loodud tagamaks, et kõik asjaomased töötajad on kursis ja järgivad muu hulgas kõiki kohaldatavaid reegleid ja protseduure seoses Ettevõtte pakutavate teenuste osutamisega.

f. Klientide tellimused – tellimuste täitmise poliitika

7.22. Klientide tellimused tuleb täita vastavalt Ettevõtte „***Tellimuste täitmise poliitikale***“.

7.23. Et tagada kõigi Klientide tellimuste õiglane käsitlemine, nõuab Ettevõtte täitmise poliitika oma töötajatelt, et nad võtaksid kõik mõistlikud sammud Klientidele parima üldise kauplemistulemuse saavutamiseks; rakendama ühtseid standardeid; ja kasutama samu protsesse kõigil turgudel, Klientidel ja finantsinstrumentidel, millega see tegutseb.

7.24. Tehingute koondamisel ei tohi ühtegi Klienti põhjendamatult eelistada.

7.25. Sama tüüpi Klientide tellimused tuleb täita nende laekumise järjekorras.

7.26. Ettevõtte kohtleb oma Kliente õiglaselt vastavalt kriteeriumidele, mille ta kehtestab ja neile teatavaks teeb. Juhul kui Ettevõtte Kliente koheldakse investeerimis- või mittetuumikteenuste osutamisel diferentseeritult, toimub see objektiivsete kriteeriumide alusel, nagu tehingute maht, Ettevõtte hallatava kapitali suurus või Kliendi kuuluvus (jaeklient, professionaalne klient või sobiv tehingupartner), millest Ettevõtte on oma Kliente nõuetekohaselt teavitanud.

g. Klientide tellimused – Jaotamise poliitika (parim täitmine)

7.27. Enne investeringute jaotamist Klientidele täidame oma regulatiivseid kohustusi, et hinnata sobivust või asjakohasust. Meie poliitika on pakkuda jaotusi Klientidele, kellele investering on sobiv või asjakohane, kellel on kohustuse kuupäeval kontol piisavalt vahendeid ja kes mõistavad investeringu tingimusi ning on valmis neid täitma (sealhulgas kõik erikaalutlused, näiteks müügipiirangud, mis on üldjuhul piiratud ajaga). Meie poliitika on jaotada investeringud proportsionaalselt, kui see on teostatav.

7.28. Selleks et tagada, et tehinguid ei saaks jaotada ühe Klientide grupi või personali kasuks, rakendame kauplemis- ja jaotusprotseduure, mis hõlmavad õiglast ja õigeaegset kauplemist ning seda, kuidas jaotused tuleks teha, kui piisavalt varu pole saadaval. Samamoodi on meil kehtestatud ranged isikliku konto tehingute reeglid, et tagada, et töötajad ei saaks oma konto kaudu tehinguid teha meie Klientide omadest ees või viisil, mis on vastuolus meie Klientide huvidega (vt täpsemalt allpool).

h. Stiimulid Ettevõttele Klientidelt

7.29. Ettevõtte peab teenuseid osutades tegutsema ausalt, õiglaselt ja professionaalselt Kliendi parimates huvides.

7.30. Seejuures võib Ettevõtte (i) saada Kliendilt või Kliendi nimel tegutsevalt isikult tasu,

vahendustasu või mitterahalise hüvitise või (ii) maksta Kliendile või Kliendi nimel tegutsevale isikule tasu, vahendustasu või muu mitterahalise hüvitise.

7.31. Ettevõtte võib ka (i) saada tasu, vahendustasu või mitterahalise hüvitise kolmandalt isikult või sellise kolmanda isiku nimel tegutsevalt isikult; või (ii) maksta tasu, vahendustasu või mitterahalise hüvitise kolmandale isikule või sellise kolmanda isiku nimel tegutsevale isikule, kui:

- a. enne teenuse osutamist avalikustab Ettevõtte Kliendile põhjalikul, täpsel ja arusaadaval viisil tasu, vahendustasu või mitterahalise hüvitise olemasolu, laadi ja summa või, kui summat ei saa kindlaks teha, selle summa arvutamise meetodi; ja
- b. tõendus, vahendustasu või mitterahaline hüvitis on loodud Kliendile pakutava teenuse kvaliteedi parandamiseks ja ei takista Ettevõtte kohustuse täitmist tegutseda Kliendi parimates huvides.

7.32. Lisaks võib Ettevõtte maksta või saada ettenähtud tasusid, mis on Ettevõttele teenuse osutamiseks vajalikud ja mis oma olemuselt ei saa tekitada konflikte Ettevõtte kohustusega tegutseda ausalt, õiglaselt ja professionaalselt Kliendi parimates huvides, näiteks hoiustamistasud, arveldus- ja vahetustasud, regulatiivsed maksud ja õigusabitasud.

7.33. Sellest tulenevalt võidakse Ettevõttele maksta stiimuleid fondiettevõtete ja emissioonimajade poolt nende finantsinstrumentide müügi eest tasuna. See võib hõlmata fondifirmade poolt makstavaid portfelli mahust sõltuvaid vahendustasusid, mis on makstud vastavatest investoritelt kogutud haldustasudest, ja väärtpaberite emitentide poolt makstavaid müügikomisjonitasusid paigutustasude, emissioonihindade vähenduste (allahindlus/tagasimakse) ja vahendustasude vormis. Selleks, et vältida huvide konflikte, on Ettevõtte juhtudel, kui fondiettevõtted ja emissioonimajad maksavad Ettevõttele stiimuleid oma finantsinstrumentide müügi eest tasuna, otsustanud mitte jätta Ettevõttele makstud stiimuleid endale, vaid edastada need maksed oma Klientidele.

7.34. Lisaks võib Ettevõtte mõnel juhul saada mitte-rahalisi stiimuleid teistelt teenusepakkujalt seoses oma investeerimistegevusega, nt finantsanalüüse või muid andmeid, koolitusi ning mõnikord tehnilisi teenuseid ja seadmeid kolmandate osapoolte informatsioonile ja levitamissüsteemidele juurdepääsuks. Need stiimulid ei ole otseselt seotud Klientidele osutatud teenustega ja Ettevõtte kasutab neid selleks, et pakkuda kõrge kvaliteediga teenuseid, mida Kliendid ootavad. Need võimaldavad Ettevõtte teenuste pidevat täiustamist.

7.35. Seoses oma veebipõhise kauplemisplatvormi(de) kaudu tehtud tehingutega võtab Ettevõtte vahendustasusid vastavalt Klientidega kokkulepitud tingimustele. Vahendustasu tase põhineb ja on piiratud vastava lisatasuga, mis on määratletud Ettevõtte kehtivas tasude ja teenuste loetelus, mis on kättesaadav Ettevõtte veebilehel(tel) järgmisel URL-il: www.admiralmarkets.com.

i. Stiimulid Klientidelt töötajatele

7.36. Ettevõtte on vastu võtnud „**Stiimulite käitlemise poliitika**”, mis määratleb täpselt, selgelt ja üksikasjalikult oma hinnakujunduse poliitika seoses vahendustasude, tasude ja muude kuludega, mis on vajalikud investeerimis- ja lisateenuste ning -toodete pakkumiseks, ning sätestab, et Ettevõtte ei maksa, aktsepteeri ega luba oma personalil, juhtkonnal, tegevjuhtidel ja teistel Ettevõttega lepingu alusel töötaval isikutel maksta, pakkuda ega vastu võtta otseseid või kaudseid tasusid, vahendustasusid, allahindlusi või mitterahalisi hüvesid Klientidelt või kolmandatelt isikutelt, kes tegutsevad Klientide nimel, välja arvatud need, mis on iga juhtumi puhul selgelt määratletud.

7.37. Ettevõtte „**Stiimulite käitlemise poliitika**” kohaselt on Ettevõtte töötajatel keelatud pakkuda või vastu võtta, küsida või aktsepteerida mistahes stiimuleid, kingitusi, hüvesid, hüvitusi või tasusid, mis võiksid mõistlikult eeldatavasti kahjustada nende endi või teiste isikute iseseisvust ja objektiivsust. Töötajatel on keelatud taotleda kingitusi endale, oma pereliikmetele või seotud isikutele. Tarnijate, Klientide või kolmandate isikute katsed taotleda kingitusi Ettevõtte töötajatega suhtlemise käigus tuleb viivitamatult teatada Ettevõtte Vastavuskontrolli ametnikule.

7.38. Väikesed kingitused alla 10 euro, näiteks pastakad, kalendrid, ragbipiletid, teatripiletid, on vastuvõetavad ja töötaja peab need registreerima Ettevõtte Vastavuskontrolli ametniku peetavas kingituste registrisse kolmekümne (30) kalendripäeva jooksul alates nende saamisest.

7.39. Iga kingitus, tasu või muu soodustus, mille eest ei olnud vaja maksta tavahinda, mille Ettevõtte töötaja on saanud ja mille väärtus ületab 10 eurot, peab olema eelnevalt heaks kiidetud ja sellest tuleb kirjalikult teatada Vastavuskontrolli ametnikule kahekümne nelja (24) tunni jooksul alates selle saamisest.

7.40. Vastavuskontrolli ametnik vastutab kingituste registri uuendamise eest neljakümne kaheksa (48) tunni jooksul pärast Vastavuskontrolli ametniku antud heakskiitu.

7.41. Sularaha (pangatähed või samaväärne) vastuvõtmine on konkreetset keelatud.

7.42. Tavapärasest kaubandustava ületavate allahindluste või tasuta liikmelisuste aktsepteerimine on keelatud.

j. Asjakohased stiimulite jälgimise protseduurid

7.43 Kohustuste täitmise jälgimisel tagab Ettevõtte Vastavuskontrolli osakond koos Ettevõtte kõrgema juhtkonnaga, et kõik asjakohased stiimulid on tuvastatud ja klassifitseeritud pakutava teenusega seoses ning vastavad kõigile ülaltoodud tingimustele.

7.44 Kõigist muutustest olemasolevate teenustega seotud stiimulites tuleb koheselt teavitada Vastavuskontrolli osakonda selle läbivaatamiseks ja heakskiitmiseks.

k. Tasustamispoliitika

7.45 Ettevõtte on vastu võtnud „**tasustamispoliitika**”, mis sisaldab meetmeid potentsiaalsete „huvide

konfliktide" riski vähendamiseks töötajate investeerimisotsuste sisejälgimise ning tulemuspalga ja fikseeritud tasu kombineerimise kaudu. Sellega seoses on Ettevõtte kehtestanud tasustamiskriteeriumid, mis tagavad mõistlikult osutatavate teenuste objektiivsuse ja sõltumatuse, eelistamata ühegi ärivaldkonna huve teisele.

7.46 Ettevõtte on kõrvaldanud igasuguse otsese seose ühe tegevusega peamiselt tegelevate asjaomaste isikute tasustamise ja teise tegevusega peamiselt tegelevate teiste asjaomaste isikute tasustamise vahel, kus seoses nende tegevustega võib tekkida huvide konflikt. Ettevõtte „**Tasustamispoliitika**” kohaselt ei ole ühe teenusega peamiselt tegelevate asjaomaste isikute tasustamine otseselt seotud teise teenusega peamiselt tegelevate teiste asjaomaste isikute tasustamise või sissetulekuga.

7.47 Lisaks on iga valdkonna tasustamisskeemid koostatud nii, et vältida potentsiaalsete „huvide konfliktide” tekkimist Ettevõtte ja selle Klientide vahel.

7.48 Kooskõlas oma „**Tasustamispoliitikaga**” kohustub Ettevõtte tagama, et see ei anna stiimuleid tegevustele, mis võivad viia „huvide konfliktideni”. Ettevõtte ei paku tasustamispakette, mis premeerivad käitumist, mis kahjustab Klientide huve Ettevõtte või teiste Klientide kasuks. Töötajaid premeeritakse vastavalt nende teenetele.

I. Likviidsuse tagamine

7.49 Oma kohustuste jälgimisel ja huvide konfliktide vältimisel peab Ettevõtte arvestama asjaoluga, et tal on praegu kaks (2) likviidsuse pakkujat, nimelt Admiral Markets AS ja Admiral Markets PTY Ltd (edaspidi ühiselt „**likviidsuse pakkujad**”), ning Ettevõtte ja likviidsuse pakkujad kuuluvad ühisesse kontserni. Likviidsuse pakkujatega näidatud tihedad sidemed võivad tekitada konflikte, arvestades, et Klientide kahjud võivad tuua kasu likviidsuse pakkujatele ja seega laiemale kontsernile, kuhu Ettevõtte kuulub.

Võimalikke huvide konflikte leevendavad järgmised asjaolud ja meetmed:

- a. Likviidsuse pakkujad on reguleeritud investeerimisühingud. Täpsemalt, Admiral Markets AS on asutatud Eesti Vabariigis ja seda jälgib Eesti Finantsinspeksioon ja Resolutsiooni Asutus, samas kui Admiral Markets PTY Ltd on asutatud Austraalias ja seda jälgib Austraalia Väärtpaberite ja Investeeringute Komisjon.
- b. Admiral Market AS on allutatud kõikidele Euroopa Liidu finantsteenuste regulatsioonidele, sealhulgas kohustusele võtta kõik piisavad meetmed parimate võimalike tulemuste saavutamiseks Klientide kauplemissuhtluse täitmisel. See hõlmab ka Ettevõtte poolt edastatud korraldusi. Lisaks kehtivad Admiral Markets PTY Ltd suhtes Austraalia Väärtpaberi- ja Investeeringute Komisjoni (Australian Securities & Investments Commission) ranged nõuded, et Klientide tehingukorralduste täitmisel saavutada parimad võimalikud tulemused. See hõlmab ka Ettevõtte poolt edastatud korraldusi.

c. Likviidsuse pakujate suhtes kehtivad tehingute täitmisega seoses erinevad läbipaistvusnõuded.

d. Ettevõtte juhtkonnal on piisav ülevaade Likviidsuse pakujate sisemistest protsessidest.

e. Ettevõtte pakub ainult tehingute täitmise investeerimisteenuseid, mis tähendab, et Ettevõtte klient otsustab ainuisikuliselt, kas alata tehing mõnes saadaolevas instrumendis või mitte.

Lisaks ülaltoodule vaatab Ettevõtte aeg-ajalt läbi oma likviidsuse pakkumise, et tagada, et Kliente ei asetata põhjendamatult ebasoodsasse olukorda, arvestades, et 100% Ettevõtte poolt esitatud korraldustest on Likviidsuse pakujate juures. Lisaks piiravad Ettevõtte otsetöötamise mudeli kaudu toimimisest tulenevad leevendavad asjaolud teatud määral konflikte, mis võivad tekkida Likviidsuse pakujate kaasamisel. Ettevõtte peab jätkuvalt hindama olukorda, et vältida huvide konflikte ning et likviidsuse pakkumise tingimused Likviidsuse pakujatega rakendaksid põhimõtteid, mis on olulised Ettevõtte ja Klientide vaheliste konfliktide vältimiseks. "Parima täitmise" põhimõtete kohaldamine, "riskimaandamine" ja likviidsuse pakujate vastuvõetava suhte kasutamine Klientide tehingute paigutamisel A-, B- ja C-raamatusse koos Klientide kategoriseerimise ja Ettevõttega seotud tegevustega leevendavad edasi võimalikke huvide konflikte, mis võivad tekkida grupi likviidsuse pakkumise tõttu.

7.50 Mõnel juhul, kui Ettevõtte saab täitmiseks korraldusi oma likviidsuse pakujatele, maksavad sellised likviidsuse pakujad Ettevõttele tagastusvahendustasu täitmiseks saadetud korraldusvoo eest. Selleks, et Ettevõtte saaks hallata sellest praktikast tulenevaid võimalikke konflikte, on ta kehtestanud alltoodud protseduurid ja korraldused seoses oma likviidsuse pakujatelt saadud vahendustasudega:

1. Ettevõtte on seda uurinud ja registreerinud, kuidas likviidsuse pakujatelt saadud vahendustasud parandavad Klientidele pakutavate teenuste kvaliteeti ning milliseid samme on astunud, et mitte kahjustada

Ettevõtte kohustust tegutseda ausalt, õiglaselt ja professionaalselt oma Klientide parimates huvides.

2. Ettevõtte deklareerib, et see kasu ei ajenda teda eelistama konkreetseid likviidsuse pakujaid teistele likviidsuse pakujatele ning ta on kindel, et Klient oleks selle korraldusega võrreldes teiste korralduste (sh teiste likviidsuse pakujate) kasutamisega paremas olukorras.

m. Isikliku konto tehingud

7.51. Ettevõtte on rakendanud isikliku konto tehingute reeglid ja protseduurid, mis reguleerivad selle töötajate enda või nendega seotud isikute tehinguid (isikliku konto tehingud). Need on sätestatud Ettevõtte „IOM“-is ja nende eesmärk on vältida huvide konflikte Klientide ja selle töötajate vahel või lahendada need Klientide huvides. Ettevõtte isikliku konto tehingute reeglite ja protseduuride

kohaselt kehtestatakse isikliku konto tehingutele piirangud Ettevõtte töötajatele ja nendega seotud isikutele olukordades, kus võib tekkida huvide konflikt.

7.52. Isikliku konto tehingud (PA dealings) tähendavad finantsinstrumendiga tehtud tehinguid, mille on sooritanud asjaomane isik või tema nimel, kui on täidetud vähemalt üks järgmistest kriteeriumidest (nagu on määratletud „Euroopa Liidu direktiivis 2006/73/EÜ, august 2006“):

- a. et asjaomane isik tegutseb väljaspool tegevuste ulatust, mida ta selles ametis täidab;
- b. tehing tehakse ühe järgmise isiku kontol:
 - (i) asjaomane isik;
 - (ii) mis tahes isik, kellega tal on perekonnasuhe või kellega tal on lähedased sidemed;
 - (iii) isik, kelle suhe asjaomase isikuga on selline, et asjaomasel isikul on otsene või kaudne oluline huvi tehingu tulemuse vastu, välja arvatud tehingu täitmise eest saadav tasu või vahendustasu.

7.53 On keelatud sõlmida isiklikku tehingut, mis vastab vähemalt ühele järgmistest kriteeriumidest:

- a. sellele isikule on keelatud selle sõlmimine vastavalt „Euroopa direktiivile 2003/6/EÜ sisetehingute ja turumanipulatsiooni (turu kuritarvitamine) kohta“, nagu see on Küprosel rakendatud „2005. aasta seadusega sisetehingute ja turumanipulatsiooni (turu kuritarvitamine) kohta“;
- b. see hõlmab konfidentsiaalse teabe väärkasutust või ebaõiget avaldamist;
- c. see on vastuolus või tõenäoliselt vastuolus Ettevõtte kohustusega **MiFID II** alusel;
- d. nõustades või korraldades, muul viisil kui oma töökoha või teenuslepingu nõuetekohase täitmise käigus, teisi isikuid finantsinstrumentide tehingutesse sisenema:
 - (i) mis, kui tegemist on asjaomase isiku isikliku tehinguga, loetaks keelatud isiklikuks tehinguks, nagu on kirjeldatud eelnevas lõigus; või
 - (ii) teades investeeringute uurimisaruande tõenäolist ajastust või sisu, mida praegu koostatakse ja mis ei ole avalikult kättesaadav või Klientidele kättesaadav ning mida ei saa hõlpsasti järeldada nii kättesaadavast teabest, kuni investeeringute uurimuse saajatel on olnud mõistlik võimalus sellele reageerida;
 - (iii) mis on vastuolus kehtivate soovitustega;
 - (iv) mis kujutaks endast Kliendikorralduste kohta käiva teabe väärkasutust.

e. avaldades, välja arvatud tema töö- või teenuslepingu tavapärase käigus, mis tahes teavet või arvamust mis tahes muule isikule, kui asjaomane isik teab või peaks mõistlikult teadma, et selle avaldamise tulemusena astub see teine isik tõenäoliselt ühe järgmistest sammudest:

- (i) tegema keelatud tehingu, nagu eespool kirjeldatud;
- (ii) nõustama või hankima teist isikut sellisesse tehingusse sisenemiseks.

7.54 PA tehingute korrektseks käsitlemiseks on Ettevõtte kehtestanud järgmised korraldused:

- a. iga asjaomane isik on teadlik isiklike tehingutega seotud piirangutest ja Ettevõtte poolt selle nõude täitmiseks kehtestatud meetmetest.
- b. Ettevõttele tuleb viivitamata teatada asjaomase isiku poolt sõlmitud isiklikust tehingust, kas selle tehingu kohta teavitamise teel või muude protseduuride abil, mis võimaldavad Ettevõttel selliseid tehinguid tuvastada;
- c. Allhanke korralduste puhul tagab Ettevõtte, et ettevõtte, kellele tegevus allhankena antakse, peab arvestust kõigi asjaomase isiku poolt sõlmitud isiklike tehingute kohta ja edastab selle teabe Ettevõttele viivitamata taotluse korral.
- d. Ettevõttele teatatud või tema poolt tuvastatud isikliku tehingu kohta peetakse arvestust, sealhulgas sellise tehinguga seotud loa või keelu kohta.

7.55 Lisaks on Ettevõtte poliitika nõuda kõigilt töötajatelt nimekirja kõigist otsestest või kaudsetest seostest mis tahes avalikult registreeritud ettevõtetega. Selline loetelu peab sisaldama ettevõtte nime, seose iseloomu, osaluse protsenti (%) (otsene või kaudne) ja kuupäeva, millal seos esmakordselt tekkis.

7.56 Muudelt registreeritud investeerimisühingutelt saadakse regulaarselt (praegu kord kvartalis) dubleeritud väljavõtteid ja kinnitusi Ettevõtte iga töötaja kohta. Nendes dubleeritud kontoväljavõtetes sisalduvat teavet, samuti Ettevõttes hoitavate töötajatega seotud kontode väljavõtteid vaatab üle Vastavuskontrolli osakond.

7.57 Vastavuskontrolli osakond jälgib tehinguid, et tuvastada võimalikke Ettevõtte isikliku konto tehingute reeglite ja protseduuride rikkumisi. Kõik tehingud, mis on sooritatud Ettevõtte isikliku konto tehingute reeglite ja protseduuride rikkumise vahetus läheduses, uuritakse samuti Vastavuskontrolli osakonna poolt. Uurimise tulemused koostatakse kirjalikult ja edastatakse Ettevõtte juhatusele läbivaatamiseks.

n. Siseteave ja turumanipulatsioon (turu kuritarvitamine)

7.58 Osana oma „**Töötaja käsiraamatust**” on Ettevõtte välja andnud sisemised juhised ja käitumisreeglid, mis aitavad täita seaduslikku nõuet vältida turu kuritarvitamist (sisetehingud ja

turumanipulatsioon) Ettevõtte ja selle töötajate poolt.

7.59 Teatud teave, mille Ettevõtte oma tegevuse käigus saab, võib olla *Euroopa direktiivi 2003/6/EÜ sisetehingute ja turumanipulatsiooni (turukuritarvitus) kohta*, mida Küprosel rakendatakse *sisetehingute ja turumanipulatsiooni (turukuritarvitus) 2005. aasta seadusega (edaspidi „Turukuritarvituse seadus“)*, tähenduses "siseteave", mis keelab sellise teabe petturliku väärkasutuse väärtpaberite ostu või müügiga seoses.

7.60 Turukuritarvituse seaduse kohaselt tähendab siseteave täpset teavet, mida ei ole avalikustatud, mis on otseselt või kaudselt seotud ühe või mitme finantsinstrumentide emitendi või ühe või mitme finantsinstrumendiga ja mis avalikustamisel tõenäoliselt avaldaks olulist mõju nende finantsinstrumentide hindadele või nendega seotud tuletisinstrumentide hindadele.

7.61 On sätestatud, et teave, mis avalikustamisel tõenäoliselt avaldaks olulist mõju finantsinstrumentide või nendega seotud tuletisinstrumentide hindadele, hõlmab igasugust teavet, mida mõistlik investor tõenäoliselt arvestaks oma investeerimisotsuste tegemisel.

7.62 Teavet võib klassifitseerida siseteabeks, kui on märkimisväärne tõenäosus, et mõistlik investor peaks seda teavet oluliseks väärtpaberi ostmise, hoidmise või müümise otsustamisel. Teisisõnu, peab olema märkimisväärne tõenäosus, et teabe avalikustamist oleks mõistlik investor pidanud oluliselt kättesaadava teabe üldist hulka muutvaks. Teave võib olla siseteave isegi siis, kui see on seotud spekulatiivsete või tingimuslike sündmustega.

7.63 Tuleb märkida, et turukuritarvituse seadusega kaasnenud üks peamisi muudatusi on see, et finantsinstrumentidega seotud korralduste täitmisega tegelevate isikute puhul tähendab „siseteave“ ka Kliendi edastatud teavet, mis on seotud Kliendi ootel korraldustega, mis on täpset laadi, mis on otseselt või kaudselt seotud ühe või mitme finantsinstrumentide emitendiga või ühe või mitme finantsinstrumendiga ning mis avalikustamise korral tõenäoliselt mõjutaks oluliselt nende finantsinstrumentide hindu või seotud tuletisinstrumentide hinda.

7.64 Ettevõtte võib kokku puutuda siseteabega mitmel viisil. Selline teave võib pärineda välisest allikast, näiteks Kliendilt, potentsiaalselt Kliendilt või muult kolmandalt osapoolelt, eeldusel, et Ettevõtte hoiab teabe konfidentsiaalsena ja kasutab seda ainult Kliendi või potentsiaalse Kliendi huvides.

7.65 Ettevõtte sisemiste juhiste ja käitumisreeglite kohaselt, mis on ette nähtud turukuritarvituste (siseringitehingud ja turuga manipuleerimine) vältimise juriidilise nõude täitmiseks, võidakse teatud „vihjed“ käsitleda siseteabena. „Vihjed“ on üldjuhul oluline mitteavalik teave, mis on saadud isikult, kellega Kliendisuhe puudub. Näiteks uuringuaruannete koostamiseks teavet kogudes võivad uurimisanalüütikud saada korporatiivametnikelt siseteavet. Ettevõtte asjaomased isikud, kes sellise teabega kokku puutuvad, peaksid võtma ühendust Vastavuskontrolli osakonnaga ja mainima teabe olemust, millega nad kokku puutusid. Vastavuskontrolli osakond peab seejärel langetama teadliku

otsuse, kas lisada väärtpaberid nn „piiratud nimekirja“ (vt täpsemalt allpool).

7.66 Investeerimis- ja/või kõrvalteenuste osutamisel või nende mis tahes kombinatsiooni korral võivad Ettevõtte töötajad saada olulist/hinna suhtes tundlikku ja avalikkusele mittekuuluvat teavet. Teave on mitteavalik, kui see ei ole üldiselt turul investoritele kättesaadav või kui seda ei ole avalikkusele levitatud selliste vahenditega nagu meediaartikkel, pressiteade või järelevalveasutusele esitatud dokument või kui teabe turul omastamiseks ei ole olnud piisavalt aega.

7.67 Sellise teabe valdusse sattunud Ettevõtte töötajatel on keelatud:

- a. kasutada ära olulist/hinna suhtes tundlikku ja avalikkusele mittekuuluvat teavet väärtpaberite ostmisel või müümisel;
- b. soovitada või õhutada kolmandat isikut väärtpaberite ostmiseks või müümiseks;
- c. avaldada olulist/hinna suhtes tundlikku ja avalikkusele mittekuuluvat teavet kolmandale isikule muul viisil kui töötaja kohustuste nõuetekohasel täitmisel.

7.68 Kui Ettevõtte äriüksus saab teada avaldamata, hinna suhtes tundlikust teabest, võib tekkida konflikt siseinfo reguleerimise ja Klientide huvides tegutsemise kohustuse vahel. See konflikt lahendatakse üldiselt siseinfo mittekasutamisega.

o. Piiratud nimekiri

7.69 Üks olulisemaid tööriistu huvide konfliktide vältimiseks/haldamiseks on nn „piiratud nimekiri“.

7.70 „Piiratud nimekirja“ eesmärk on teavitada töötajaid piirangutest/kohustustest kauplemistegevuses teatavate väärtpaberitega, mis on kehtestatud vastavalt õigusaktide nõudmistele ja väärtpaberiturgude reguleerijate väljaantud regulatsioonidele jurisdiktsioonides, kus Ettevõtte kauplemistegevust teostab.

7.71 Emitent ja selle väärtpaberid võidakse paigutada „piiratud nimekirja“ mitmesugustel põhjustel, sealhulgas, kuid mitte ainult, järgmistel põhjustel:

- a. Ettevõttel või mis tahes sidusettevõttel või asjaomasel isikul on hinnatundlikku siseteavet;
- b. muud põhjused, sealhulgas juhud, kus väärtpaberitega kauplemine on keelatud kehtivate õigusaktide nõuete tõttu (st reguleerivate asutuste nõuete täitmata jätmine teabe avalikustamisel väärtpaberite emitendi poolt) või kui piirangu algatab vastav börs.

7.72 Olenevalt väärtpaberi piiratud nimekirja paigutamise põhjustest võidakse kehtestada mõned või kõik allpool nimetatud piirangud:

- a. töötajate ja sidusettevõtete või asjaomaste isikute isikliku kauplemise (PA tehingud) keeld;

- b. uurimisarvete väljaandmise keeld või uurimisarvete väljaandmise piirangute kehtestamine;
- c. Klientide äri taotlemise keeld, eriti omandipositsioonilt müüdud väärtpaberite puhul;
- d. muud keelud/piirangud;

7.73 Kui väärtpaber on paigutatud „piiratud nimekirja“ ja seni, kuni see seal püsib, jälgib (märgistab) ja vaatab Vastavuskontrolli osakond tehinguid nimetatud väärtpaberiga igapäevaselt.

7.74 Kõiki kehtestatud piirangute/ranguste rikkumisi (kaasa arvatud isiklike tehingutega seotud toimingud) käsitletakse tõsise rikkumisena ja need võivad kaasa tuua distsiplinaarkaristuse.

p. Allhankelepingud

7.75 Kõik allhanketeenuse pakkujad on Ettevõttega sõlminud asjakohased lepingud, mis näevad ette nende töötajate isiklike tehingute arvestuse pidamist vastavalt „Euroopa Liidu 2006. aasta augusti direktiivile 2006/73/EÜ“ ja selliste arvestuste regulaarset esitamist Ettevõttele.

q. Personalihaldusega (HR) seotud kontrollid

7.76 Ettevõtte töötajad, kes osalevad investeerimis- ja/või kõrvalteenuste või nende mis tahes kombinatsiooni osutamises, on piisavalt koolitatud ning neil on kas Küprose rahandusministeeriumi ja/või teiste Euroopa pädevate asutuste poolt pärast asjakohaste eksamite sooritamist väljastatud kutsealase pädevuse tunnistus või neid juhendab isik, kellel on selline tunnistus.

7.77 Kriitilistele ametikohtadele palkatavad isikud peavad olema heaks kiidetud Ettevõtte regulaatori, Küprose Väärtpaberi- ja Börsikomisjoni (CySEC) poolt, lähtudes teatud kriteeriumidest, sealhulgas nõutava kogemuse ja ekspertiisi olemasolust ning varasemate süüdimõistvate otsuste või pooleliolevate kohtuasjade puudumisest seoses raskete kuritegudega ja eriti seoses kapitaliturgudega seotud kuritegudega.

7.78 Süüdimõistmine kapitaliturgude või rahapesuga seotud kuritegude eest toob kaasa tunnistuse äravõtmise ja töövõimetuse Küprose Investeerimisühingus, lisaks kõikidele haldustrahvidele, mida võib määrata Küprose Väärtpaberi- ja Börsikomisjon (CySEC) ja/või kriminaalkohtute määratud sanktsioonidele.

AVALDAMINE

8.1 Kolmas etapp potentsiaalsete huvide konfliktide leevendamisel on olla Klientide suhtes läbipaistev tuvastatud konfliktide osas, mis võivad äritegevust läbi viies tekkida või on tekkimas. Rakendatakse võimalikke meetmeid, et tegutseda Kliendi parimates huvides.

8.2 **MiFID II** nõuab üksikute, spetsiifiliste huvide konfliktide juhtumite avaldamist: Üksikud huvide konfliktid mõjutatud Klientide suhtes tuleb alati avaldada, kui organisatsioonilised ja lepingulised

ettevaatusabinõud on ebapiisavad.

8.3 Selle eesmärk on võimaldada Kliendil otsustada, kas ta soovib teenust siiski kasutada. See on võimalik ainult juhul, kui esitatud teave annab piisava aluse sellise otsuse tegemiseks, ja sel põhjusel tuleb konflikti kohta esitada piisavalt üksikasjalikku teavet. Esitatud detailide tase nõuab ka teiste Klientide huvide suhtelist hindamist. Siseinformatsiooni ei tohi avaldada. Seega, enne avaldamise tegemist, tuleb kontrollida, kas konkreetne informatsioon võib mingil hetkel muutuda siseinformatsiooniks.

8.4 Lisaks, kui käesolevas poliitikas kirjeldatud organisatsioonilised või administratiivsed korraldused ei ole piisavad, et mõistliku kindlusega tagada Kliendi huvide kahjustamise riski vältimine, avaldab Ettevõtte Kliendile enne tema nimel äritegevuse alustamist selgelt „Huvide konfliktide“ üldise olemuse ja/või allikad. Klientidele avalikustatakse piisavalt üksikasjalikku teavet, et Klient saaks teha teadliku otsuse investeringu või lisateenuse kohta, millega konflikt on seotud.

8.5 Mis tahes võimaliku või ilmse „Huvide konflikti“ korral, millest Ettevõtte teenuste osutamise eest Kliendile vastutav töötaja teab või oleks pidanud teadma ja mida Klientidele ei ole avaldatud, teavitab Ettevõtte vastavalt valitsevatele asjaoludele ja enne tehingu sõlmimist Klienti kirjalikult või muul samaväärsel viisil (nt e-posti teel), kas üldiselt ja/või abstraktselt või seoses konkreetse tehinguga, seoses „Huvide konfliktide“ riskidega Kliendi ja Ettevõtte vahel või Kliendi ja Ettevõtte teiste Klientide vahel.

8.6 Kliendile avaldatud teave võib näiteks sisaldada viidet järgmistele küsimustele:

- a. igasugused hüved, eriti kaudsed, mida Ettevõtte võib saada investeerimis- või abiteenuste osutamisest mis tahes kolmandate isikute kaudu;
- b. asjaolu, et Ettevõtte pakub müügiks finantsinstrumente, milles Ettevõttel või sellega seotud isikutel on omakasu (nt nad omavad või neil on nõue konkreetsetes finantsinstrumentides);
- c. asjaolu, et Ettevõtte pakub müügiks finantsinstrumente, mille kohta üks tema Klientidest on juba esitanud olulise müügi- või ostutellimuse või millega seoses nimetatud Klient teostab suures mahus tehinguid.

8.7 Avalikustamise osas tuleks täita järgmised tingimused:

- a. avalikustamine tuleks esitada Kliendile kokkuleppe pakkumise ajal;
- b. teade peaks sisaldama teavet tasu, vahendustasu või hüvitise olemasolu, laadi ja summa kohta ning teenuse või toote kohta, millega see seotud on, või kui summat ei ole võimalik kindlaks teha, siis selle summa arvutamise meetodi kohta sellisel määral, et Klient saaks teha teadliku otsuse investeringu või teenusega jätkamise kohta.

8.8 Kaasatud Kliendi kontohaldur vastutab Kliendi teavitamise eest. Selline avalikustamine peab

toimuma kas kirjalikult või püsival andmekandjal enne kommertstehingu sõlmimist.

8.9 Klienti tuleks teavitada ennetavalt ja õigeaegselt. Kirjalik teade peab sisaldama (võimaliku) huvide konflikti asjakohaseid üksikasju, et Klient saaks tagajärgi hinnata. Kohustuslikud on järgmised elemendid:

- a. (võimaliku) konflikti olemus;
- b. kaasatud pooled (vajaduse korral anonüümselt) ja nende roll (võimaliku) konflikti osas;
- c. Ettevõtte seotus/roll (võimaliku) konflikti osas; ja
- d. rakendatavad kontrollimeetmed.

8.10 Igal juhul peab Ettevõtte võtma kõik vajalikud meetmed, et tagada Kliendi soov tehingu sõlmimiseks, hoolimata talle avaldatud huvide konfliktist.

HUVIDE KONFLIKTI OLUKORDA PUUDUTAVATE JUHTUMITE PUHUL TEGUTSEMISE KORD

9.1 Iga Ettevõtte töötaja kohustus on tutvuda käesoleva poliitikaga ning avaldada koheselt huvide konfliktid või potentsiaalsed huvide konfliktid.

9.2 Huvide konflikti korral peab olukorra tuvastanud isik sellest viivitamatult teavitama oma juhti ja Vastavuskontrolli osakonda. Teavitused tuleks teha võimalikult lühikese aja jooksul ja igal juhul enne mis tahes otsuse tegemist, mida võimalik huvide konflikt võiks mõjutada.

9.3 Vastavuskontrolli osakond teavitab asjast Ettevõtte riskijuhtimise osakonda ja tippjuhtkonda ning Vastavuskontrolli osakond, riskijuhtimise osakond ja Ettevõtte tippjuhtkond lepivad seejärel ühiselt kokku vajalikud meetmed selliste huvide konfliktide haldamiseks, seades alati Klientide huvid Ettevõtte huvidest ettepoole.

9.4 Ettevõtte riskijuhtimise osakonna, tippjuhtkonna ja/või juhatuse liikmed, kes ise on huvide konfliktiga seotud, teavitavad sellest viivitamatult Vastavuskontrolli osakonda ja Ettevõtte juhatust omal algatusel. Sellega seotud protseduurid näevad ette, et need liikmed hoiduvad osalemast otsustusprotsessides, kus neil võib esineda „huvide konflikt“ või mis takistavad neil otsustamast täieliku objektiivsuse ja sõltumatusega.

9.5 Juhul kui leitakse, et võetud meetmed ei ole piisavalt mõistlikud vältimaks riski, et Kliendi huvid võivad kahjustada saada, teavitatakse Klienti konflikti olemusest ja kõigist muudest asjaoludest, mis võimaldavad tal teha teadliku otsuse Ettevõttelt ostetava investeerimisteenuse kohta, igal juhul vastavalt **käesoleva dokumendi punktile 7.**

ANDMETE SÄILITAMINE

10.1 Vastavuskontrolli osakond korraldab mis tahes „huvide konflikti“ registreerimise sobivas ja eraldi „huvide konfliktide“ registris ning teavitab sellest Ettevõtte riskijuhtimist, kõrgemat juhtkonda ja juhatust ning võetud meetmetest.

10.2 Register peab sisaldama ka käesoleva poliitika uuendatud versiooni. Registris sisalduv teave hõlbustab võimalike huvide konfliktide tõhusat tuvastamist ja haldamist.

10.3 Registris sisalduvat teavet säilitatakse minimaalselt viis (5) aastat ning kõik sellesse tehtud muudatused säilitatakse samaks ajaks.

TEGUTSEMISEST KEELDUMINE

11.1 Kui huvide konflikti ei ole võimalik vältida vaatamata Ettevõtte organisatsioonilistele ja administratiivsetele korraldustele, peab Ettevõtte lahendama sellise huvide konflikti Klientide huvides. Võimalikud viisid sellise huvide konflikti lahendamiseks hõlmavad kas (a) huvide konflikti avaldamist Klientidele enne mis tahes investeerimistegevuse alustamist selle Kliendi jaoks vastavalt käesoleva dokumendi **punkti 7** sätetele või (b) kui Ettevõtte on arvamusel, et avaldamine ei ole konflikti nõuetekohaseks haldamiseks sobiv, siis tehingust või asjast, mis huvide konflikti tekitas, keeldumine.

11.2 Vastavalt sellele, kui Ettevõtte leiab, et ta ei suuda „huvide konflikti“ muul viisil hallata, võib ta keelduda Kliendi esindamisest.

Huvide konfliktide register

12.1 Käesolevas poliitikas sätestatud juhiste täitmist jälgib vastavuskontrolli osakond ja vaatab üle siseauditi osakond. Vastavuskontrolli osakond haldab huvide konfliktide registrit.

12.2 Lisaks on iga töötaja kohustus tutvuda käesoleva poliitikaga ja koheselt avaldada „huvide konfliktid“ või potentsiaalsed „huvide konfliktid“. Selline avalikustamine tuleb teha nende otsesele juhile, kes omakorda teavitab vastavuskontrolli osakonda.

12.3 See „huvide konflikt“ registreeritakse seejärel vastavasse registrisse ja vastavuskontrolli osakond teavitab riskijuhtimis- ja vastavuskomiteed asjast ja kõigist võetud meetmetest.

LÄBIVAATAMINE JA MUUDATUSED

13.1 Ettevõtte jätab endale õiguse oma äranägemise järgi üle vaadata ja/või muuta oma „**huvide konflikti poliitikat**“ ning kõiki sellega seotud korraldusi ja/või poliitikaid, kui ta seda vajalikuks või sobivaks peab.

13.2 Ettevõtte tagab, et tema „**Huvide konflikti poliitika**“ ja kõik sellega seotud korraldused ja/või poliitikad rakendatakse ja neid jälgitakse perioodiliselt, et tagada nende tõhusus. Kui ühe või mitme nende meetme ja protseduuri vastuvõtmine või rakendamine ei taga nõutavat iseseisvuse astet, võetakse vastu alternatiivsed või täiendavad meetmed ja protseduurid.

13.3 Eelkõige vaatab Ettevõtte oma „**Huvide konflikti poliitika**” ja kõik sellega seotud korraldused ja/või poliitikad läbi vähemalt kord aastas ning vajaduse korral ad hoc, et tagada, et see kajastaks piisavalt tekkida võivaid konfliktide või potentsiaalsete konfliktide tüüpe.

13.4 Kui käesolevat „Huvide konflikti poliitikat” muudetakse (edaspidi „**Muudatus(ed)**”), postitame need Muudatused oma veebisaidi(de)le ja/või teavitame teid Muudatustest muul viisil. Iga sellist teavitust loetakse piisavaks teavituseks ja teie kohustus on konsulteerida ja/või regulaarselt kontrollida käesolevat „**Huvide konflikti poliitikat**” meie veebisaidi(de)l seoses selliste Muudatustega. Seetõttu peaksite käesolevat „Huvide konflikti poliitikat” aeg-ajalt üle vaatama, et olla teadlik kõigist sellistest Muudatustest.

MITMESUGUST

14.1 Meie „**Huvide konflikti poliitika**” on ainult poliitika, see ei kuulu meie äritingimuste hulka ja selle eesmärk ei ole kehtestada meile mingeid kohustusi, mida meil muidu ei oleks, välja arvatud *Küprose investeerimisteenuste ja -tegevuse ning reguleeritud turgude seadus 2007 (seadus 87(I)/2017)*, finantsturgude direktiiv (uuestisõnastamine) – Euroopa Parlamendi ja Nõukogu direktiiv 2014/65/EL ja/või finantsinstrumentide turgude määrus – Euroopa Parlamendi ja Nõukogu määrus 600/2014.

14.2 Käesolev „**Huvide konflikti poliitika**” ei ole mõeldud looma ega loo kolmandate isikute õigusi ega kohustusi, mis ei oleks juba olemas, kui „**Huvide konflikti poliitikat**” ei oleks kättesaadavaks tehtud.

14.3 Kui teil on küsimusi Ettevõtte „**Huvide konfliktide**” kohta, palume need esitada meie Vastavuskontrolli osakonnale: compliance.cy@admiralmarkets.com