

2007 Политика за конфликт на интереси Admiral Markets Cyprus Ltd

В сила от 12.05.2022 г.

1.1 "Admiral Markets Cyprus Ltd" е кипърска инвестиционна фирма, учредена съгласно законите на Кипър, чието основно място на дейност е в Dramas 2, 1st floor, 1077 Nicosia, и регистрирана в Регистъра на компаниите в Никозия под номер: HE 310328 ("Компанията"). Дружеството е регулирано като кипърска инвестиционна фирма ("CIF") от Кипърската комисия по ценните книжа и фондовите борси ("CySEC") под номер на лиценз 201/13.

1.2 Дружеството извършва дейност съгласно Директива 2014/65/EC на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и Директива 2011/61/ЕС ("Директива 2014/65/ЕС за пазарите на финансови инструменти" или "MiFID II") и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и Директива 2011/61/ЕС, последно изменена с Директива (ЕС) 2016/1034 на Европейския парламент и на Съвета, от 23 юни 2016 г. и съгласно Регламент (ЕС) No 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) No 648/2012 ("MiFIR"), който беше въведен в Кипър със Закона за инвестиционните услуги и дейности регулираните пазари от 2017 г. (Закон 87(I)/2017), който предвижда предоставянето на инвестиционни услуги, упражняването на инвестиционни дейности, функционирането на регулираните пазари и други свързани въпроси ("Закон за инвестиционните услуги и дейности и регулираните пазари"), като същите могат да бъдат променяни и изменяни от време на време.

1.3 "Член 34" от MiFID II гласи, че посредниците трябва да гарантират, че разкриването на конфликти пред клиентите е крайна мярка, която може да се използва само когато организационните и административните мерки, установени от посредника за предотвратяване или управление на неговите конфликти на интереси, не са достатъчни, за да се гарантира, с разумна увереност, че рисковете от увреждане на интересите на клиента ще бъдат

предотвратени.

1.4 Съществува изискване инвестиционните дружества да изготвят, установяват, прилагат и поддържат ефективна "Политика за **конфликт на интереси**", изложена в писмена форма. Когато инвестиционно дружество е член на група, посочената политика следва да отчита обстоятелствата, които могат да породят "конфликт на интереси" в резултат на стопанската дейност на други членове на групата.

1.5 "Политиката за конфликт на интереси", създадена в съответствие с горепосоченото законодателство, трябва да включва следното съдържание:

- A. трябва да идентифицира, по отношение на конкретните инвестиционни услуги и/или допълнителни услуги, извършвани от инвестиционното дружество или от негово име, обстоятелствата, които представляват или могат да породят "конфликт на интереси", водещ до съществен риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти; и

- B. тя трябва да определя процедурите, които трябва да се следват, и мерките, които трябва да се приемат, за да се управляват такива "конфликти на интереси".

1.6 Тези процедури трябва да бъдат насочени към:

- А. предотвратяване или контролиране на обмена на информация между съответните лица, участващи в дейности, свързани с рисък от "конфликт на интереси", когато обменът на тази информация може да увреди интересите на един или повече клиенти;
- Б. осигуряване на отделен надзор на съответните лица, чито основни функции включват извършване на дейности от името на клиенти или предоставяне на услуги на клиенти, чито интереси могат да бъдат в конфликт, или които по друг начин представляват различни интереси, които могат да бъдат в конфликт, включително тези на инвестиционното дружество;
- В. премахване на всякаква пряка връзка между възнаграждението на съответните лица, които основно извършват една дейност, и възнаграждението или приходите, генериирани от различни съответни лица, които основно извършват друга дейност, когато може да възникне "конфликт на интереси" във връзка с тези дейности;
- Г. осигуряване на мерки за предотвратяване или ограничаване на което и да е лице да упражнява неподходящо влияние върху начина, по който съответно лице извършва инвестиционни услуги и/или други допълнителни услуги, или върху комбинация от тях;
- Д. осигуряване на мерки за предотвратяване или контрол на едновременно или последователно участие на съответно лице в отделни инвестиционни услуги и/или други допълнителни услуги, или всякаква комбинация от тях, когато такова участие може да увреди правилното управление на "конфликтите на интереси".

1.7 Процесът трябва да включва следните действия:

- А. Идентифициране на ситуации на "конфликт на интереси";
- Б. Управление на ситуации на "конфликт на интереси";
- В. Оповестяване на "конфликти на интереси" в случаите, когато такива ситуации не могат да бъдат овладени;
- Г. Поддържане и актуализиране на записи на идентифицирани ситуации на "конфликт на интереси".

1.8 В съответствие с **MiFID II**, Компанията, в качеството си на кипърска инвестиционна компания, лицензирана и регулирана от Кипърската комисия за ценни книжа и борси (CySEC), е длъжна:

- А. да предостави на своите клиенти и потенциални клиенти писмено копие от своята "**Политика за конфликт на интереси**" (наричана по-долу "**Политика**");
и
- Б. да предприема всички разумни стъпки за откриване и, когато е възможно, за избягване на "конфликти на интереси".

1.9 Съответно, Дружеството е установило, прилага и поддържа ефективна "Политика за конфликт на интереси", съобразена с неговия размер и организация, както и с естеството, мащаба и сложността на неговия бизнес.

1.10 Тази политика:

- А. идентифицира, по отношение на конкретните инвестиционни услуги и дейности и допълнителните услуги, извършвани от или от името на дружеството, обстоятелствата, които представляват или могат да породят "конфликт на интереси" и представляват съществен риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти;

- Б. определя процедурите, които трябва да се следват, и мерките, които трябва да се приемат, за да се управляват тези "конфликти на интереси";
- В. документира ангажимента на инвестиционния посредник да действа честно, коректно и професионално и в най-добрия интерес на своите клиенти и да спазва, по-специално, принципите, изложени в горепосоченото законодателство, при предоставянето на инвестиционни услуги и / или допълнителни услуги, или комбинация от тях, свързани с такива услуги.

1.11 Тази "Политика за конфликт на интереси" не е предназначена и не създава права или задължения на трети страни, които вече не биха съществували, ако "Политиката за конфликт на интереси" не беше предоставена, нито представлява част от договор между Дружеството и който и да е Клиент.

ДЕФИНИЦИИ

2.1 За целите на тази Политика:

А. "**Фирма**" означава "**Admiral Markets Cyprus Ltd**", е кипърска инвестиционна фирма, учредена съгласно законите на Кипър, чието основно място на дейност е в Dramas 2, 1st floor, 1077 Nicosia, и регистрирано в регистъра на дружествата в Никозия под номер: HE 310328 ("Дружеството")
Дружеството е регулирано като кипърска инвестиционна фирма ("CIF") от Кипър Комисията по ценните книжа и фондовите борси ("CySEC") под номер на лиценз 201/13 и някоя от нейните дъщерни дружества и асоциирани дружества.

Б. "**Клиент(и)**" включва всички съществуващи и потенциални клиенти на Дружеството, както всички предишни клиенти на Дружеството, при които фидуциарните или други задължения остават в сила, независимо от тяхната

категоризация като "непрофесионален клиент", "профессионален клиент" или "приемлива насрещна страна" (виж по-долу по-долу).

В. "**Инвестиционни услуги**" и "**Допълнителни услуги**" или "**Услуги**", освен ако контекстът не изиска друго, означава съответно всяка от услугите и дейностите, посочени в част I от третото допълнение към Кипърския закон 87(I)/2017, който предвижда предоставянето на инвестиционни услуги, упражняването на инвестиционни дейности, функционирането на регулирани пазари и други свързани въпроси, като същите могат да бъдат изменения и променяни от време на време, свързани с всеки от финансовите инструменти, изброени в част III от третото допълнение към кипърския Закон 87(I)/2017, който предвижда предоставянето на инвестиционни услуги, упражняването на инвестиционни дейности, функционирането на регулирани пазари и други свързани въпроси, като същите могат да бъдат изменения и променяни от време на време.

Г. "**Съответно лице**" означава което и да е от следните: а) директор, съдружник или равностоен на него, управител или назначен представител (или, когато е приложимо, обвързан агент) на дружеството; (б) директор, съдружник или равностоен на него, или управител на назначен представител (или, когато е приложимо, обвързан агент) на дружеството; (в) служител на дружеството или на назначен представител (или, когато е приложимо, обвързан агент) на дружеството; както и всяко друго физическо лице, чито услуги са предоставени на разположение и под контрола на дружеството или обвързан агент на дружеството и което участва в предоставянето от дружеството на регулирани дейности; г) физическо лице, което участва в предоставянето на услуги на инвестиционния посредник или на негов назначен представител (или, когато е приложимо, обвързан агент) съгласно споразумение за възлагане на дейности на външни изпълнители за целите на предоставянето от инвестиционния посредник на инвестиционни услуги и дейности.

2.2 Освен ако контекстът не изиска друго, всички думи и изрази с главни букви, които не са изрично дефинирани в тази Политика, имат значенията, присвоени им в "**Клиентското споразумение – Общи условия за бизнес**", както



Admiral Markets Cyprus Ltd 2
Dramas street, 1st Floor,
Nicosia, P.C. 1077, Cyprus Tel:
+357 22 262 181 Имейл:
global@admiralmarkets.com
CySEC Номер на лиценз:
201/13. Регистрационен
номер: HE 310328

е публикувано на официалния уебсайт (и) на Дружеството на следния URL
адрес: <https://admiralmarkets.com/>

ЦЕЛ

3.1 Целта на тази Политика е да определи подхода на Дружеството за идентифициране и управление на "Конфликти на интереси", които могат да възникнат по време на неговите бизнес дейности.

3.2 Като такава, тази Политика има за цел да идентифицира, управлява и, когато е възможно, да предотвратява "Конфликти на интереси", които могат да възникнат между или между:

А. Дружеството и неговите клиенти;

Б. Клиентите на Дружеството и ръководството на Дружеството, служителите и обвързаните агенти, включително лица, пряко или косвено свързани с горепосоченото чрез контрол; Или

В. самите клиенти на компанията.

3.3 По-специално, тази Политика е насочена към:

А. идентифициране на обстоятелствата, които пораждат или могат да породят "конфликт на интереси", включващ сериозен риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти;

Б. определяне на процедурите и мерките, които трябва да бъдат приети за управление на такива "конфликти на интереси";

В. определяне на правила за водене на отчетност за инвестиционни и/или допълнителни услуги, или всякааква комбинация от тях, при които е

възникнал или може да възникне "конфликт на интереси" в случай на текущи инвестиционни и допълнителни услуги или комбинация от тях.

3.4 Дружеството предоставя на всички свои клиенти, преди началото на предоставянето на инвестиционни и / или допълнителни услуги или комбинация от тях, обобщена версия на тази политика чрез публикуване на тази политика на уеб сайта (ите) на Дружеството на следния URL адрес: <https://admiralmarkets.com/> Дружеството също така информира своите клиенти за правото им да поискат повече информация за тази Политика.

3.5 Моля, имайте предвид, че въпреки най-добрите усилия на Дружеството, някои "Конфликти на интереси" не могат да бъдат премахнати заедно и в такива случаи Дружеството е възприело прозрачен и справедлив подход за разкриване на такива случаи веднага щом станат очевидни. Съответно, както е посочено по-долу, неуправляемите "Конфликти на интереси" ще бъдат разкрити на Клиента, така че Клиентът да може да прецени, в съответствие с категоризацията на Клиента, дали Клиентът желае да се възползва от инвестиционните и / или допълнителните услуги, предоставяни от Дружеството.

Б. ОБЕКТИВЕН ОБХВАТ НА ПРИЛОЖЕНИЕ

4.2 За целите на идентифицирането на видовете "Конфликти на интереси", които могат да възникнат в процеса на предоставяне на инвестиционни услуги и / или други допълнителни услуги или комбинация от тях и чието съществуване може да увреди интересите на Клиента, Дружеството взема предвид дали Дружеството или всяко съответно лице се намира в някоя от ситуацията, описани по-долу, дали в резултат на предоставянето на инвестиционни услуги и/или други допълнителни услуги, или комбинация от тях, или по друг начин ("конфликт(и) на интереси").

4.3 По този начин, най-общо казано, "Конфликт на интереси" ще се счита за съществуващ в случаите, в които Дружеството може да реализира финансова печалба при предоставянето на инвестиционни услуги и / или допълнителни услуги, или всяка комбинация от тях, което от своя страна е в ущърб на един



Admiral Markets Cyprus Ltd 2
Dramas street, 1st Floor,
Nicosia, P.C. 1077, Cyprus Tel:
+357 22 262 181 Имейл:
global@admiralmarkets.com
CySEC Номер на лиценз:
201/13. Регистрационен
номер: HE 310328

или повече Клиенти, или в случаите, в които един или повече Клиенти реализират финансова печалба или избягват загуба, когато има възможност за съпътстваща загуба на друг Клиент.

4.4 Във всеки случай ще има "конфликт на интереси", когато възникне някоя от следните ситуации:

- А. инвестиционният посредник и/или всяко съответно лице има вероятност да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;
- Б. инвестиционният посредник и/или всяко съответно лице има интерес от резултата от услуга, предоставяна на клиент, или от сделка, извършена от името на клиент, който е различен от интереса на клиента от този резултат;
- В. инвестиционният посредник и/или всяко съответно лице има финансов или друг стимул да предпочете интереса на друг клиент или група клиенти пред интересите на конкретен клиент;
- Г. инвестиционният посредник и/или всяко съответно лице извършва същата стопанска дейност като клиент, с изключение на клиенти, класифициирани като подходящи контрагенти;
- Д. Дружеството и/или всяко Съответно лице получава или ще получи от лице, различно от Клиент, стимул във връзка с услуга, предоставяна на Клиента, под формата на парични средства, стоки или услуги, различни от стандартната комисиона или такса за тази услуга.

УСТАНОВЯВАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

5.1 Идентифицирането на "конфликти на интереси" отпред е първият етап от защитата на позицията на Клиентът.

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

A. ОБЩИ ПРИНЦИПИ

5.2 "Конфликт на интереси" означава всяка ситуация, подложена на най-малко два фактора, които са в конфликт един с друг. В случай на "Конфликт на интереси" съгласно MiFID II, Клиентът, за когото инвестиционната услуга се предоставя винаги представлява един фактор, докато Дружеството формира другият. Въпреки това са възможни и ситуации, в които няколко фактора на Компанията е в конфликт с интересите на Клиента.

5.3 "Конфликтите на интереси" рутинно изискват балансирано приспособяване между целите. Правната регламентите изискват целта за независимо и неповлияно предоставяне на инвестиционни услуги за защита и защита на интересите на Клиента да се даде най-висок приоритет.

5.4 Тъй като Дружеството предлага широка гама от инвестиционни и/или допълнителни услуги, като например "Конфликти" на интерес" може да възникне по-специално поради различни области на дейност, различни инвестиции услуги и спомагателни услуги или комбинация от тях, както и поради сътрудничество с свързани дружества.

5.5 По-специално, както беше посочено по-горе, "Конфликт на интереси" може да възникне в контекста на следните взаимоотношения:

А. между или между Дружеството и неговите Клиенти;

Б. между или между клиентите на Дружеството и ръководството на Дружеството, служители и обвързани агенти, включително лица, пряко или косвено свързани с горепосоченото чрез контрол; и

В. между или между самите клиенти на Дружеството.

В. ЗАСЕГНАТИ СЛУЖИТЕЛИ И БИЗНЕС ОБЛАСТИ

5.6 В контекста на широкия спектър от инвестиционни и/или допълнителни услуги, предлагани от "Конфликти на интереси" могат например да възникнат в контекста на:

А. инвестиционните услуги и/или допълнителните услуги, или всяка комбинация от тях, предоставяни от инвестиционния посредник на, за и/или от името на неговите клиенти; по-специално, инвестиционните услуги и/или допълнителните услуги, които се предоставят от инвестиционния посредник и в контекста на които могат да възникнат възможни "конфликти на интереси", са следните:

Инвестиционни услуги:

(A) *Приемане и предаване на нареддания във връзка с един или повече финансови инструменти.*

(B) *Изпълнение на поръчки от името на клиенти.*

(B) *Управление на портфейли*

Спомагателни услуги:

- (A) Съхранение и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителство и свързани с това услуги като управление на парични средства/обезпечения, с изключение на поддържането на сметки за ценни книжа на най-високо ниво;
 - (Б) Предоставяне на кредити или заеми на инвеститор, за да му се даде възможност да извърши сделка с един или повече финансови инструменти, когато посредникът, предоставящ кредита или заема, участва в сделката
 - (В) Валутни услуги, когато те са свързани с предоставянето на инвестиционни услуги;
- Б. стимули (напр. комисиона за продажба, такси за ремарке или други възнаграждения с парична стойност), получени или предоставени от или на трети страни (напр. комисационни за продажба), получени от или платени на трети страни) във връзка с инвестиционни услуги и/или допълнителни услуги, или комбинация от тях, предоставяни от Дружеството на, за и/или от името на неговите Клиенти;
- В. възнаграждение, свързано с постигнатите резултати, изплащано на персонала и посредниците на Дружеството във връзка с инвестиционни услуги и/или допълнителни услуги, или комбинация от тях, предоставяни от Дружеството на, за и/или от името на неговите Клиенти;
- Г. стимули, предоставени на персонала и посредниците на Дружеството във връзка с инвестиционни услуги и/или допълнителни услуги, или комбинация от тях, предоставяни от Дружеството на, за и/или от името на неговите Клиенти;
- Д. комисионна търговия във връзка с услуги и/или спомагателни услуги, или комбинация от тях, предоставяни от Дружеството на, за и/или от името на бизнеса на Клиента на Клиента;

- Е. взаимоотношенията на Дружеството с емитентите на финансови инструменти, напр. финансови взаимоотношения, съвместни емисии и сътрудничество;
- Ж. изготвяне на финансови анализи на ценни книжа, предлагани за продажба на Клиенти на Дружеството;
3. достъп и използване на информация, получена от Дружеството или персонала на Дружеството и/или висшето ръководство, която не е обществено достояние, т.е. Дружеството или персоналът на Дружеството и/или висшето ръководство получават информация, която не е публикувана;
- И. личните взаимоотношения на персонала на Дружеството и/или висшето ръководство, или на всички свързани с тях лица, или участието на тези лица в надзорни или консултативни органи.
- C. **ПОТЕНЦИАЛНИ СЦЕНАРИИ, КОИТО БИХА МОГЛИ ДА СЪЗДАДАТ "КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ"**

5.7 По отношение на споменатите инвестиционни услуги и/или допълнителни услуги, Дружеството извършило анализ на определени потенциални сценарии, които биха могли да създадат "Конфликт на интереси":

A. Потенциални "конфликти на интереси", които могат да възникнат при предоставянето на услугата за получаване и предаване на нареддания на клиенти във връзка с един или повече финансови инструменти

5.8 Когато Дружеството предоставя услуга за получаване и предаване на Клиентски нареддания във връзка с един или повече финансови инструменти, "Конфликт на интереси" може да възникне случаи, когато Поръчките се получават едновременно от различни Клиенти за покупка или продажба на определени финансови инструменти, като например ценни книжа, свързани с дялово участие, без да съществува контрагент на пазара за различните Поръчки.

5.9 На Дружеството могат да бъдат изплащани стимули от фондови дружества и издаващи къщи като възнаграждение за продажбата на техните финансови инструменти. Това може да включва такси за ремаркета, зависещи от обема на портфейла, плащани от фондовите дружества от съответните такси за управление, събиращи от инвеститорите, и комисионите за продажба, плащани от емитентите на ценни книжа под формата на комисиони за пласиране, намаления на емисионните цени (отстъпка/отстъпка) и такси за ремаркета. За да се избегнат всяка какви "конфликти на интереси", в случаите, когато на Дружеството се изплащат стимули от фондови дружества и емитиращи къщи като възнаграждение за продажбата на техните финансови инструменти, Дружеството е решило да не задържа стимули, платени в полза на Дружеството, а да прехвърли тези плащания на своите Клиенти.

5.10 Освен това в някои случаи Дружеството може да получи непарични стимули от други доставчици на услуги във връзка с инвестиционната си дейност, например финансови анализи или други данни, обучение и понякога технически услуги и оборудване за достъп до системи за информация и разпространение на информация и разпространение на трети страни. Тези стимули не са пряко свързани с услугите, предоставяни на Клиентите, и Дружеството ги използва, за да осигури висококачествените услуги, които Клиентите очакват. Те позволяват непрекъснати подобрения на услугите на компанията.

5.11 По отношение на транзакциите, извършени чрез своята платформа (и) за онлайн търговия, Компанията начислява комисионни съгласно условията, договорени с нейните Клиенти. Нивото на комисионата се основава на и се ограничава до съответната допълнителна такса, както е определено в текущия график на таксите и услугите на Дружеството, който е достъпен на уебсайта(овете) на Дружеството на следния URL адрес:

www.admiralmarkets.com.

Б. Потенциални "конфликти на интереси", които могат да възникнат при предоставянето на услугата за дискреционно, индивидуално управление на инвестиционни портфели в съответствие с правомощията, дадени от клиентите

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

5.13 В тези случаи "Конфликт на интереси" може да възникне в следните случаи:

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

Б. хонорарът, получен от служителите на Дружеството, предоставящи услуги по управление на портфейл или активи, може да се основава на изпълнението на портфейла на Клиента, който управляват; в този случай може да има имплицитен стимул, свързан с повишаването на резултатите, което би могло да доведе до ситуации, при които мениджърите към момента на предоставяне на услугата не вземат предвид рисковете, присъщи на техните инвестиционни решения, което води до действие, което противоречи на интересите на клиент или група клиенти;

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

5.14 Тъй като такива договорености могат да изострят съществуващите "Конфликти на интереси", Дружеството, за да се противопостави на свързаните с тях рискове, е въвело подходящи процедури, по-специално чрез процес на подбор на инвестиции въз основа на всеки отделен клиентски профил. Освен това, всички стимули, получени в рамките на взаимоотношенията с клиенти, свързани с управлението на портфейла, се предават на клиентите на компанията.

5.15 Заплащането, свързано с резултатите, е друга област, в която има потенциален "конфликт на интереси", където Дружеството предоставя услугата по дискреционно, индивидуално управление на инвестиционни портфели. Тук е невъзможно да се изключи възможността портфолио мениджърът да поеме непропорционални рискове, за да увеличи максимално заплащането, свързано с постигнатите резултати.

5.16 Мерките за намаляване на този риск включват вътрешно наблюдение на инвестиционните решения на персонала и комбиниране на заплащането, свързано с резултатите, и фиксирано възнаграждение, както е посочено в "Политиката за възнагражденията" на Дружеството.

B. Такси за ретроцесия

5.17 Таксите за ретроцесия са рушвети, такси за ремаркета, такси за намиране и други плащания, платени на консултанти или дистрибутори от мениджъри на активи. Тези плащания се извършват от пари на Клиента, но често не се разкриват на Клиентите. Една от критиките, повдигнати срещу таксите за ретроцесия, е, че системата насърчава съветниците да популяризират фондове или продукти, защото ще получат такса, а не защото са най-подходящи за крайните инвеститори.

5.18 Такси за ретроцесия не се приемат от Дружеството. Ситуация, в която доставчик на продукт дава процент от таксите, получени от друга компания (напр. дистрибутор на този продукт), ще бъде третирана като такса за ретроцесия и няма да бъде приета от компанията. За да се считат за приемливи, всички такси, комисиони или печалби, платени или получени във връзка с инвестиционна и / или допълнителна услуга, трябва да бъдат проектирани така, че да подобрят качеството на въпросната услуга и трябва да бъдат споделени с Клиента.

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

Г. Стимули и подаръци

5.20 Подаръците и забавленията, предлагани от Клиентите на Дружеството, могат да повлияят на поведението на членовете на персонала по начин, който противоречи на интересите на Дружеството или на (други) Клиенти.

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

5.22 Такъв би могъл да бъде случаят, например, когато Дружеството се представя като най-добрата сделка за своя Клиент и стимулът влияе върху пласирането на бизнеса му по начин, който противоречи на интересите на неговите Клиенти, или Дружеството участва в уреждането на искове и също така получава комисионна за печалба, която влияе върху начина, по който урежда претенциите от името на своите Клиенти по начин, който противоречи на този на Клиентите Интереси.

Д. Други "конфликти на интереси", които могат да възникнат

5.23 И накрая, мениджъри, служители, брокери или лица, пряко или косвено свързани с Дружеството чрез контролно взаимоотношение, могат да бъдат обект на потенциални "Конфликти на интереси" по силата на техните семейни, икономически или професионални връзки или по някаква друга причина, свързана с процедура, услуга или сделка, в случаите, когато:

- А. те могат да получат финансова печалба или да избегнат финансова загуба за сметка на Клиента;
- Б. имат интерес от резултата от услугата, предоставяна на Клиента, или от сделката, извършена от негово име, различен от интереса на Клиента.

5.24 Самото дружество може да има "конфликт на интереси" в случаите, когато купува финансов инструмент за клиент и след това го продава незабавно на някой от другите си клиенти или обратно.

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

A. ОБИКНОВЕНА

6.1 Вторият етап от смекчаването на "конфликтите на интереси" е създаването на рамка за вътрешен контрол. Тази рамка се състои от няколко процедури за съответствие, чрез които се защитава позицията на клиентите на компанията.

6.2 Съответно, Дружеството се стреми да управлява всички "Конфликти на интереси", които могат да възникнат от време на време, бързо и справедливо и разполага с вътрешни политики, процедури и контроли, предназначени за предотвратяване и управление на "Конфликти на интереси".

6.3 Тези политики, процедури и контрол, както и съдържанието на тази Политика, са предназначени да гарантират, че лицата, участващи в различните дейности, които могат да доведат до "Конфликт на интереси", както е посочено по-горе, извършват тези дейности на подходящо ниво на независимост, тези политики, процедури и контрол, както и тази Политика, подлежат на текущ мониторинг и преглед.

6.4 За да се гарантира, че външните интереси не влияят върху изпълнението на поръчките на Дружеството, управлението на портфели и / или активи, финансовите анализи и т.н., Дружеството и неговият персонал са задължени да поддържат високи етични стандарти. Старание и почтеност се очакват по всяко време, както и поведение, което е професионално и в рамките на закона.

6.5 В допълнение, действията на Дружеството и неговия персонал трябва да отговарят на пазарните стандарти и по-специално трябва да се обърне

дължимото внимание на интересите на Клиента. Дружеството има независим отдел за съответствие под проката отговорност на висшето ръководство, което отговаря за идентифицирането, избягването и управлението на "конфликти на интереси".

Б. КРАТКО РЕЗЮМЕ НА ОРГАНИЗАЦИОННИТЕ МЕРКИ

6.6 Като цяло, процедурите и контролът, които Дружеството следва за управление на идентифицираните "Конфликти на интереси", включват следните мерки:

А. независимост на стопанските области, които включват или могат да включват "конфликт на интереси" (отделни бизнес области) и за които са предприети следните мерки, на които се прави позоваване в настоящия раздел 6.6.

Б. ефективни процедури за предотвратяване или контрол на обмена на информация между дружеството и съответните лица, участващи в дейности, свързани с риск от "конфликт на интереси" и/или реципрочно между такива съответни лица, когато обменът на тази информация може да увреди интересите на един или повече клиенти; създаване на бариери за физическо разделяне и компютърни бариери, пароли за файлове, бази данни, имейли и др. разбирането на тези бариери като физически, електронни или друг вид елемент, за да се гарантира, че отделените зони или отдели са водонепроницаеми отделения; установяване на редовни проверки и тестове, за да се гарантира ефективността на гореспоменатите бариери; функционално разделяне на служителите, назначени в различните отдели, особено тези, свързани с предоставянето на различни инвестиционни или допълнителни услуги;

В. отделен надзор на съответните лица, чиито основни функции включват извършване на дейности от името на клиенти или предоставяне на услуги

на клиенти, чито интереси могат да бъдат в конфликт, или които по друг начин представляват различни интереси, които могат да бъдат в конфликт, включително тези на инвестиционния посредник;

Г. премахване на всякаква пряка връзка между възнаграждението на съответните лица, които основно извършват една дейност, и възнаграждението или приходите, генериирани от различни съответни лица, които основно извършват друга дейност, когато може да възникне "конфликт на интереси" във връзка с тези дейности; В тази връзка в Дружеството са установени критерии за възнаграждение, които разумно гарантират обективността и независимостта на предоставяните услуги, без да се облагодетелства интересът на една бизнес област пред друга; освен това схемите за възнаграждение във всяка област са разработени така, че да се избегне създаването на "конфликт на интереси" между дружеството и неговите клиенти.

Д. мерки за предотвратяване или ограничаване на което и да е лице да упражнява неподходящо влияние върху начина, по който Дружеството и/или съответното лице извършва инвестиционни услуги и/или други допълнителни услуги, или комбинация от тях;

Е. мерки за предотвратяване или контрол на едновременното или последователно участие на инвестиционния посредник и/или съответно лице в отделни инвестиционни услуги и/или други допълнителни услуги, или комбинация от тях, или дейности, при които такова участие може да уреди правилното управление на конфликтите на интереси. Такива мерки включват следното:

- (А) политика на "необходимост да се знае", уреждаща разпространението на поверителна или вътрешна информация (а) в рамките на Дружеството, (б) сред Дружеството и съответните лица и/или (в) реципрочно между съответните лица;
- (Б) Китайски стени, ограничаващи потока от поверителна и вътрешна информация в рамките на компанията, и физическо разделяне на отделите;

- (В) процедури, уреждащи достъпа до електронни данни;
- (Г) разделяне на задълженията, които могат да доведат до "конфликт на интереси", ако се извършват от едно лице;
- (Д) изискванията за търговия с лични сметки, приложими към съответните лица във връзка с техните собствени инвестиции;
- (Е) политика за подаръци и стимули и дневник, регистриращ привличането, предлагането или получаването на определени облаги;
- (Ж) забраната за външни бизнес интереси, които са в противоречие с интересите на Дружеството, доколкото се засягат служителите и служителите на Дружеството, освен ако не е одобрено от Съвета на директорите на Дружеството;
- (З) политика, предназначена да предотврати "конфликти на интереси", произтичащи от даването и получаването на стимули;
- (И) създаване на отдел за съответствие, който да наблюдава и докладва за горепосоченото на Съвета на директорите на дружеството, който отговаря за идентифицирането и управлението на потенциални "конфликти на интереси", за актуализиране на съответните вътрешни политики и процедури и за гарантиране на спазването на тези политики и процедури;
- (К) назначаване на вътрешен одитор, който да гарантира, че се поддържат подходящи системи и контроли и се докладва правилно на Съвета на директорите на дружеството;
- (Л) установяване на принципа на "четирите очи" при надзора на дейността на Дружеството.

Ж. мерки, предназначени да възпрепятстват обмена на информация между отделните сфери на дейност:

- (i) създаване на бариери за физическо разделяне и компютърни бариери, пароли за файлове, бази данни, имейли и др. Разбирането на тези бариери като физически, електронни или друг вид елемент, за да се гарантира, че отделените области или отдели са водонепроницаеми отделения.
- (ii) установяване на редовни проверки и изпитвания, за да се гарантира ефективността на гореспоменатите бариери.

6.7 Дружеството също така предприема непрекъснат и редовен мониторинг на своите бизнес дейности, за да гарантира, че вътрешният контрол е подходящ.

B. ПОДРОБНО ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ ОРГАНИЗАЦИОННИ МЕРКИ

6.8 Най-важните мерки, които Дружеството следва за управление на идентифицираните "Конфликти на интереси", са описани по-долу по-подробно.

a. Отдел "Съответствие"

6.9 За да спази законовите си изисквания, Дружеството е създало ефективен отдел за съответствие, който да следи за спазването на законовите задължения, вътрешните процедури и / или индустриската практика, на пълно работно време и изключително.

6.10 Освен предотвратяването на злоупотреба с вътрешна информация и манипулиране на пазара, една от основните задачи на отдела за съответствие е да идентифицира и управлява "конфликти на интереси" (потенциални, очевидни и съществуващи) и да наблюдава мерките, прилагани в рамките на дружеството, и да ги адаптира, когато е необходимо.

б. Пречки пред поверителността и информацията

6.11 Налице са ефективни проверки за управление на обмена на информация между съответните лица, участващи в дейности, свързани с рисък от "конфликт на интереси". Информационните бариери включват също разделяне на помещението, персонала, линиите за докладване, файловете и ИТ системите.

6.12 Дружеството зачита поверителността на информацията на клиентите, като прилага подход "Необходимост да знае", така че достъпът до информацията на клиентите да е ограничен до тези съответни лица, които имат искрено изискване за информацията в съответствие с обхвата на техните отговорности.

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

в. Китайски стени

6.14 Създаването на китайски стени между различните области на поверителност на компанията гарантира, че разпространението или съобщаването на поверителна информация е ограничено до степента, необходима в обичайния ход на бизнеса (изключенията изискват специално одобрение). Всички служители са обвързани с поверителност, отговорностите и линиите за докладване са ясно определени и се избягва последователното участие на съответното лице в отделни инвестиционни дейности, които биха довели до "конфликт на интереси". Налага се и пространствената сегрегация на чувствителните отдели.

6.15 Основната функция на китайските стени е да контролират достъпа до чувствителна към цените и непублична информация чрез общо изолиране на дейностите на отдела един от друг, за да се предотврати потенциалната или предполагаемата злоупотреба с тази информация и по този начин тяхното приложение е централно в управлението и смекчаването на потенциалните конфликти на интереси. Те могат също така да предотвратят вътрешния поток

на поверителна информация и по този начин да помогнат да се гарантира, че няма да се извършва търговия с вътрешна информация.

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

- а. служителите на компанията трябва да се въздържат от обсъждане на поверителна информация на обществени места като асансьори, коридори, тоалетни или на социални събирания;
- б. неупълномощени лица и членове на персонала на други отдели нямат право да влизат в помещенията на Дружеството или други отдели, освен ако не са придружени и контролирани от съответните членове на персонала;
- в. служителите на компанията трябва да избягват използването на високоворовители в райони, където неупълномощени лица могат да пречуват разговори;
- г. когато е уместно, служителите трябва да поддържат поверителността на самоличността на Клиентите, като използват кодови имена или номера за поверителни проекти;
- д. от служителите на компанията се очаква да полагат грижи за избягване на поставянето на документи, съдържащи поверителна информация, в зони, където те могат да бъдат прочетени от неупълномощени лица, и да съхраняват такива документи на сигурни места, когато не се използват;
- е. когато документи, съдържащи непублична материална информация, трябва да бъдат унищожени, те се унищожават чрез раздробяване или по друг сигурен начин, който може да предотврати случайно попадане на четливи копия в ръцете на лица, които не са вътрешни лица;

ж. от служителите на дружеството се очаква да унищожат копия на поверителни документи, които вече не са необходими за даден проект или не се изисква да бъдат поддържани по друг начин съгласно законодателството;

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

(i) имената на представителите на Дружеството и на корпоративните служители на дружеството, което присъства

(ii) часа, датата и мястото на срещата

(iii) Целта на срещата

(iv) бележки за разговорите, които са се състояли между присъстващите корпоративни служители и представители на Дружеството;

(v) копия от материали за раздаване или други писмени материали, предоставени на присъстващите представители на Дружеството

и. всички записи на Дружеството, които могат да съдържат материална непублична информация, трябва да се съхраняват в заключени чекмеджета и шкафове за папки; те се отстраняват само когато е необходимо за работа по конкретната сделка или Клиент и се заключват всяка вечер.

к. всички служители на Дружеството, извършващи различни видове професионална дейност, са настанени в различни помещения според функционалните характеристики; Ако по някаква причина всички членове на персонала напуснат стаята, в която се намират в работно време, вратата се заключва.

л. ако не е възможно, поради липса на място, да се поставят служители от различни отдели в отделни помещения, служителят по съответствието трябва да гарантира, че мониторите за персонални компютри се държат извън полезнерието на служители от други отдели;

м. достъп до помещенията и компютърната мрежа на Дружеството през почивни и празнични дни се предоставя само при предварително получено разрешение от упълномощено лице.

н. трябва да се гарантира, че жалузи или специални завеси се използват за закриване на видимостта от минувачите в стаите, разположени на долните етажи

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

п. в случай на отсъствие на служител от работното му място, достъпът до мрежата на Дружеството се преустановява до завръщането му.

д. Отделен надзор и разделение на функциите

6.17 Принципът на разделение на задълженията, възприет в рамките на дружеството, е от основно значение за предотвратяване на потенциални "конфликти на интереси", които да повлият неблагоприятно на интересите на клиентите на дружеството. Съответно, тези принципи са отразени в организационните структури, процедури и вътрешен контрол на компанията.

6.18 Освен това дружеството управлява потенциалните "конфликти на интереси", като гарантира, че:

а. една. надзорната уредба предвижда отделен надзор на служителите, когато това е необходимо за справедливото управление на "конфликтите на интереси";

б. функциите, които потенциално биха могли да доведат до конфликтни ситуации, са разделени посредством отделни линии за докладване;

в. нито един служител не участва едновременно или последователно в две различни служби, когато това представлява потенциален "конфликт на интереси";

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

д. китайските стени се поддържат, за да ограничат обмена на информация между различните звена или отдели в рамките на компанията.

6.19. Надзорът на четири очи се извършва на всички съответни лица, чиито основни функции включват извършването на дейности от името на или предоставянето на услуги на клиенти, чиито интереси могат да бъдат в конфликт или които могат по друг начин да представляват различни интереси, които могат да бъдат в конфликт, включително тези на Дружеството.

е. Обучение и мониторинг

6.20. Компанията настоява, че в отношенията си с клиентите нейните служители трябва да използват най-висок стандарт на почтеност в действията си по всяко време.

6.21. Програмите за въвеждане, текущо обучение и мониторинг, организирани от Дружеството, по-специално от отдела за съответствие на Дружеството, са предназначени да гарантират, че целият съответен персонал е запознат и спазва, наред с другото, всички приложими правила и процедури във връзка с предоставянето на Услугите, предоставяни от Дружеството.

ж. Клиентски нареждания – Политика за изпълнение на поръчки

6.22. Поръчките на клиентите трябва да се изпълняват в съответствие с "Политиката за изпълнение на поръчки" на Дружеството.

6.23. За да се осигури справедливо третиране на всички поръчки на клиентите, политиката за изпълнение на компанията изисква от нейните служители да предприемат всички разумни стъпки за постигане на най-добрия общ търговски резултат за клиентите; да се прилагат последователни

стандарти; и да управлява едни и същи процеси на всички пазари, клиенти и финансово инструменти, в които оперира.

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

6.25. Същите видове поръчки на клиентите трябва да се изпълняват според последователността на тяхното получаване.

6.26. Дружеството се отнася справедливо към своите клиенти в съответствие с критериите, които въвежда и уведомява за тях. В случай на диференцирано третиране на клиентите на Дружеството в процеса на предоставяне на инвестиционни или неосновни услуги, това се извършва въз основа на обективни критерии, като обем на сделките, размер на капитала под управлението на Дружеството, категорията, към която принадлежи Клиентът (непрофесионален клиент, професионален клиент или приемлива настъпна страна), които ще бъдат надлежно съобщени от Дружеството на неговите клиенти.

3. Клиентски поръчки - Политика на разпределение (най-добро изпълнение)

6.27. Преди да разпределим инвестиции на Клиенти, ние спазваме нашите регуляторни задължения за оценка на уместността или целесъобразността. Нашата политика е да предлагаме разпределения на клиенти, за които инвестицията е подходяща или подходяща, които имат достатъчно средства в сметката си към датата на ангажимента и които разбират условията на инвестицията и са готови да бъдат обвързани от тях (включително всякакви специални съображения, като ограничения за продажба, които обикновено са за ограничен период от време). Нашата политика е да разпределяме инвестициите на пропорционална основа, когато това е възможно.

6.28. За да се гарантира, че сделките не могат да бъдат разпределени в полза на една група клиенти или персонал, ние прилагаме процедури за търговия и разпределение, които обхващат справедливо и своевременно търгуване и как трябва да се правят разпределения, ако няма достатъчно налични запаси. По същия начин имаме строги правила за търговия с лични сметки, за да гарантираме, че персоналът не може да се занимава със собствена сметка преди тези на нашите клиенти или по начин, противоречащ на интересите на нашите клиенти (вижте по-долу).

и. Стимули за компанията от клиенти

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

6.30. По този начин Дружеството може (i) да получи такса, комисиона или непарична облага от Клиента или лице, действащо от името на Клиента, или (ii) да заплати такса, комисиона или друга непарична облага на Клиент или лице, действащо от името на Клиента.

6.31. Дружеството може също така (i) да получи такса, комисиона или непарична облага от трета страна или лице, действащо от името на такава трета страна; или (ii) да заплати такса, комисиона или непарична облага на трета страна или на лице, действащо от името на такава трета страна, ако

а. преди предоставянето на Услугата, Дружеството разкрива на Клиента по начин, който е изчерпателен, точен и разбираем, съществуването, естеството и размера на таксата, комисионата или непаричната облага или, когато сумата не може да бъде установена, метода за изчисляване на тази сума; и

б. таксата, комисионната или непаричната облага е предназначена да подобри качеството на Услугата за Клиента и не нарушава спазването на задължението на Дружеството да действа в най-добрая интерес на Клиента.

6.32. В допълнение, Дружеството може да плати или да получи подходящи такси, които са необходими, за да може Дружеството да предостави Услугата и които поради самото си естество не могат да породят конфликти със задължението на Дружеството да действа честно, справедливо и професионално в най-добрая интерес на Клиента, като такси за попечителство, сетьлмент и такси за обмен, регуляторни налози и съдебни такси.

6.33. Като такова, на Дружеството могат да бъдат изплащани стимули от фондови дружества и издаващи къщи като възнаграждение за продажбата на техните финансови инструменти. Това може да включва такси за ремаркета,

зависещи от обема на портфейла, плащани от фондовите дружества от съответните такси за управление, събиращи от инвеститорите, и комисионите за продажба, плащани от емитентите на ценни книжа под формата на комисионни за пласиране, намаления на емисионните цени (отстъпка/отстъпка) и такси за ремаркета. За да се избегнат всяка какви "конфликти на интереси", в случаите, когато на Дружеството се изплащат стимули от фондови дружества и емитиращи къщи като възнаграждение за продажбата на техните финансови инструменти, Дружеството е решило да не задържа стимули, изплатени в полза на Дружеството, а да прехвърли тези плащания на своите Клиенти.

6.34. Освен това в някои случаи Дружеството може да получи непарични стимули от други доставчици на услуги във връзка с инвестиционната си дейност, например финансови анализи или други данни, обучение и понякога технически услуги и оборудване за достъп до системи за информация и разпространение на информация на трети страни. Тези стимули не са пряко свързани с услугите, предоставяни на Клиентите, и Дружеството ги използва, за да осигури висококачествените услуги, които Клиентите очакват. Те позволяват непрекъснати подобрения на услугите на компанията.

6.35. По отношение на транзакциите, извършвани чрез своята платформа (и) за онлайн търговия, Дружеството начислява комисионни съгласно условията, договорени с неговите клиенти. Нивото на комисионата се основава на и се ограничава до съответната допълнителна такса, както е определено в текущия график на таксите и услугите на Дружеството, който е достъпен на уеб сайта (ите) на Дружеството на следния URL адрес:

www.admiralmarkets.com.

й. Стимули за служителите от клиенти

6.36. Дружеството е приело "Политика за управление на стимулите", която определя своята ценова политика по отношение на комисионни, такси и други разходи и разходи, необходими за предоставяне на инвестиционни и допълнителни услуги и продукти, по точен, ясен и подробен начин и предвижда, че Дружеството не плаща, приема или позволява на своя персонал, ръководство, членове на изпълнителния персонал и други лица, работещи по договор, да плащат, предоставят или получават преки или

косвени такси, комисиони, отстъпки или непарични облаги от Клиенти или трети страни, действащи от името на Клиенти, с изключение на тези, които са ясно определени за всеки отделен случай.

6.37. Съгласно "Политиката за управление на стимулите" на служителите на Дружеството е забранено да предлагат или получават, искат или приемат каквото и да било стимули, подаръци, облаги, компенсации или възнаграждения, които разумно биха могли да се очаква да компрометират тяхната собствена или чужда независимост и обективност. На служителите е забранено да искат подаръци за себе си, членовете на семейството си или свързани лица. Опитите на доставчици, клиенти или трети страни да искат подаръци по време на взаимодействието им със служителите на компанията трябва незабавно да бъдат докладвани на служителя по съответствието на компанията.

6.38. Малки подаръци под €10 -, като химикалки, календари, билети за ръгби, билети за театър, са приемливи и трябва да бъдат записани от служителя в регистъра за подаръци, съхраняван от служителя по съответствието на компанията, в рамките на тридесет (30) календарни дни от получаването.

6.39. Всеки подарък, безвъзмездна помощ или друга облага, за която не се изисква плащане на ръка разстояние, получена от служители на Компанията и на стойност над 10 евро, трябва да бъде предварително одобрена и оповестена писмено на служителя по съответствието в рамките на двадесет и четири (24) часа от получаването.

6.40. Служителят по съответствието ще бъде отговорен за актуализирането на регистъра за подаръци в рамките на четиридесет и осем (48) часа след одобрението от служителя по съответствието.

6.41. Приемането на получаване на пари в брой (банкноти или еквивалент) е изрично забранено.

6.42. Приемането на отстъпки, надвишаващи обичайната търговска практика или безплатни членства, е забранено.

к. Подходящи процедури за мониторинг на стимулите

6.43 При наблюдението на задълженията си, отделът за съответствие на компанията гарантира, заедно с висшето ръководство на компанията, че всички съответни стимули са идентифицирани и класифицирани във връзка с предлаганата услуга и отговарят на всички горепосочени условия.

6.44 Всички промени в стимулите във връзка със съществуващите Услуги трябва да бъдат съобщени незабавно на Отдела за съответствие за преглед и одобрение.

л. Политика за възнагражденията

6.45 Дружеството е приело "Политика за възнагражденията", която съдържа мерки за намаляване на риска от потенциални "конфликти на интереси" чрез вътрешно наблюдение на инвестиционните решения на персонала и съчетаване на заплащане, свързано с резултатите, и фиксирано възнаграждение. В тази връзка от Дружеството са установени критерии за възнаграждение, които разумно гарантират обективността и независимостта на предоставяните услуги, без да се облагодетелства интересът на една бизнес област пред друга.

6.46 Дружеството е премахнало всяка пряка връзка между възнаграждението на съответните лица, които основно извършват една дейност, и възнаграждението на друго съответно лице, което основно извършва друга дейност, когато може да възникне конфликт на интереси във връзка с тези дейности. Съгласно "Политиката за възнагражденията" на Дружеството възнаграждението на съответните лица, които основно извършват една услуга, не е пряко свързано с възнаграждението или доходите на други съответни лица, основно ангажирани с друга услуга.

6.47 Освен това схемите за възнаграждение във всяка област са разработени така, че да се избегне създаването на потенциални "конфликти на интереси" между дружеството и неговите клиенти.

6.48 В съответствие със своята "Политика за възнагражденията" Дружеството се задължава да гарантира, че не предоставя стимули за дейности, които могат да доведат до "конфликт на интереси". Дружеството няма да предлага пакети от възнаграждения, които възнаграждават поведение, което е в ущърб на интересите на Клиентите в полза на Дружеството или други Клиенти. Служителите се възнаграждават въз основа на заслуги.

м. Предоставяне на ликвидност

6.49 При наблюдение на задълженията си и избягване на конфликти на интереси, Компанията трябва да вземе предвид факта, че понастоящем има два (2) доставчика на ликвидност, а именно Admiral Markets AS и Admiral Markets PTY Ltd (наричани по-долу колективно "Доставчици на ликвидност"), а Компанията и Доставчиците на ликвидност са под обща групова собственост. Тесните връзки, илюстрирани с доставчиците на ликвидност, са възможни опасения за конфликти, при условие че загубите на неговите клиенти могат да доведат до печалби за доставчиците на ликвидност и следователно до пошироката група, от която дружеството е част.

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

а. Доставчиците на ликвидност са регулирани инвестиционни посредници. По-конкретно, Admiral Markets AS е учредена в Република Естония и се контролира от Естонския орган за финансово надзор и преструктурране, докато Admiral Markets PTY Ltd е учредена в Австралия и се контролира от Австралийската комисия за ценни книжа и инвестиции.

б. Admiral Market AS се подчинява на всички разпоредби на Европейския съюз за финансови услуги, включително задължението да предприеме всички достатъчни стъпки, за да получи възможно най-добри резултати при изпълнение на търговски поръчки на клиенти. Това включва и поръчки, прехвърлени от Дружеството. В допълнение, Admiral Markets PTY Ltd е обект на строги изисквания от Австралийската комисия за ценни книжа, за да получи възможно най-добри резултати при изпълнение на търговски поръчки на клиенти. Това включва и поръчки, прехвърлени от Дружеството.

в. Доставчиците на ликвидност подлежат на различни изисквания за прозрачност по отношение на изпълнението на транзакциите.

г. Ръководството на Дружеството има достатъчно поглед върху вътрешните процеси на доставчиците на ликвидност.

д. Инвестиционният посредник предоставя инвестиционни услуги само за изпълнение, което означава, че единствено клиентът на Дружеството решава дали да инициира сделка с някой от наличните инструменти. В допълнение към горното, Дружеството, от време на време, преразглежда предоставянето на ликвидност, за да гарантира, че Клиентите не са неправомерно намерени в неблагоприятно положение, като се има предвид факта, че 100% от поръчките, направени от Дружеството, са при доставчиците на ликвидност. В допълнение, смекчаващите обстоятелства, произтичащи главно от Дружеството, опериращо чрез модел на Straight Through Processing до неговите операции, ограничават до известна степен факта, че могат да възникнат конфликти по отношение на ангажираността на доставчиците на ликвидност. Инвестиционният посредник изисква постоянна оценка, за да се гарантира, че се избягват конфликти на интереси, а условията на предоставянето на ликвидност при доставчиците на ликвидност прилагат принципи, които са от жизненоважно значение за избягане на конфликти между инвестиционния посредник и клиентите. Прилагането на принципите за "най-добро изпълнение", "хеджиране", както и на доставчиците на ликвидност, работещи с приемливо съотношение по отношение на пласирането на клиентски сделки на "a-book", "b-book" и "c-book" в съответствие с категоризацията на клиентите и дейностите с Дружеството, допълнително смекчават възможните конфликти на интереси, които могат да възникнат поради предоставянето на ликвидност на групата.

6.50 В някои случаи, когато Дружеството изпраща нареддания за изпълнение на своите Доставчици на ликвидност, тези Доставчици на ликвидност заплащат на Дружеството комисиона за отстъпки за потока от поръчки, изпратен за изпълнение. За да може Дружеството да управлява потенциалните конфликти, произтичащи от тази практика, то е въвело следните процедури и договорености по отношение на комисионните,

получени от неговите доставчици на ликвидност:

1. Дружеството е проучило това и е записало как комисионните, получени от неговите доставчици на ликвидност, повишават качеството на услугите, предоставяни на клиентите, и предприетите стъпки, за да не се наруши задължението на дружеството да действа честно, справедливо и професионално в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти.
2. Дружеството декларира, че тази полза не го кара да облагодетелства конкретните доставчици на ликвидност пред други доставчици на ликвидност и е уверено, че клиентът би бил по-добре съгласно това споразумение в сравнение с използването/използването на други споразумения (включително други доставчици на ликвидност).

н. Лична сметка за търговия

3. Дружеството е въвело правила и процедури за търговия с лични сметки, регулиращи сделките на собствените или свързаните лица на своите служители (PA сделки), които са изложени в "МОМ" на Дружеството и са насочени към предотвратяване на "Конфликти на интереси" между Клиентите и неговите служители или разрешаването им в интерес на Клиентите. Съгласно правилата и процедурите за търговия с лични сметки на Дружеството, ограничения за търговия с лична сметка се налагат на служителите на Дружеството и свързаните с тях лица в ситуации, в които може да се създаде "Конфликт на интереси".
4. Транзакции с лична сметка (PA dealings) означава сделки с финансов инструмент, извършени от или от името на съответно лице, при които е изпълнен поне един от следните критерии (съгласно определението в "Директива 2006/73/EО на Европейския съюз от август 2006 г."):

- a. съответното лице действа извън обхвата на дейностите, които извършва в това си качество;
- б. търговията се извършва за сметка на някое от следните лица:
 - (i) съответното лице;

(ii) всяко лице, с което той или тя има семейна връзка или с което има тесни връзки;

(iii) лице, чиито взаимоотношения със съответното лице са такива, че съответното лице има пряк или косвен съществен интерес от резултата от сделката, различен от такса или комисиона за извършване на търговията.

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

а. на това лице е забранено да влиза в него съгласно "Европейска директива 2003/6/EО относно търговията с вътрешна информация и манипулирането на пазара (пазарна злоупотреба)", както е въведена в Кипър със "Закона за търговията с вътрешна информация и манипулирането на пазара (пазарна злоупотреба) от 2005 г.>";

б. включва злоупотреба или неправомерно разкриване на поверителна информация;

в. то противоречи или е вероятно да влезе в противоречие със задължение на Дружеството съгласно MiFID II;

г. консултиране или възлагане, освен в рамките на надлежния ход на трудовото му правоотношение или на договор за услуги, на всяко друго лице за сключване на сделка с финансови инструменти:

- (i) която, ако е лична сделка на съответното лице, ще се счита за забранена лична транзакция, както е описано в предходния параграф; или
- (ii) със знанието за вероятния момент или съдържание на изготвен в момента доклад за инвестиционно проучване, който не е публично достъпен или не е достъпен за клиентите и не може лесно да се заключи от информацията, която е на разположение, докато получателите на инвестиционното проучване не получат разумна възможност да предприемат действия по него;
- (iii) което противоречи на настоящите препоръки;

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

д. разкриване, освен в обичайния ход на неговата трудова дейност или договор за услуги, на всяка информация или мнение на друго лице, ако съответното лице знае или основателно би следвало да знае, че в резултат на това разкриване това друго лице ще предприеме или е вероятно да предприеме някоя от следните стъпки:

- (i) да сключите забранена транзакция, както е описано по-горе;
- (ii) да посъветва или да осигури друго лице да сключи такава сделка.

6. За да се гарантира правилното управление на сделките с ПА, Дружеството е въвело следните мерки:

- a. една. всяко Съответно лице е запознато с ограниченията върху личните сделки, както и с мерките, установени от Дружеството във връзка с това изискване.
- b. инвестиционният посредник трябва да бъде информиран незабавно за всяка лична сделка, склучена от съответно лице, или чрез уведомление за тази сделка, или чрез други процедури, позволяващи на дружеството да идентифицира такива сделки;
- c. В случай на споразумения за възлагане на дейности на външни изпълнители, Дружеството гарантира, че фирмата, на която е възложена дейността, поддържа регистър на всички лични сделки, склучени от всяко съответно лице, и предоставя тази информация на Дружеството незабавно при поискване.
- d. се води регистър на личните сделки, съобщени на Дружеството или идентифицирани от него, включително всяко разрешение или забрана във връзка с такава сделка.

7. В допълнение, политиката на Дружеството е да изиска от всички служители да предоставят списък на всички връзки пряко или косвено с публично регистрирани компании. Тази регистрация включва наименованието на дружеството, естеството на партньорството, процента (%) собственост (пряка или непряка) и датата, на която за първи път е съществувало партньорството.

8. Дублиращи се извлечения и потвърждения от други регистрирани инвестиционни посредници за всеки служител на Дружеството се получават редовно (понастоящем на тримесечна база). Информацията, съдържаща се в такива дублиращи се извлечения по сметки, както и извлечения по сметки за свързани със служители сметки, държани в Дружеството, се преглежда от Отдела за съответствие.
9. Отделът за съответствие следи транзакциите, за да идентифицира всички потенциални нарушения на правилата и процедурите за работа с лични сметки на компанията. Всички сделки, които се търгуват в непосредствена близост до нарушаване на правилата и процедурите за търговия с лични сметки на компанията, също се разследват от отдела за съответствие. Резултатите от разследването се изготвят в писмена форма и се изпращат на Съвета на директорите на дружеството за тяхното разглеждане.
- n. Търговия с вътрешна информация и манипулиране на пазара (пазарна злоупотреба)
10. Като част от своя "Наръчник за служителите", Дружеството е издало вътрешни насоки и правила за поведение, които служат за спазване на законовото изискване за предотвратяване на пазарни злоупотреби (търговия с вътрешна информация и манипулиране на пазара) от страна на Дружеството и неговите служители.
11. Определена информация, получена от Дружеството в хода на неговата дейност, може да бъде "вътрешна" информация по смисъла на "Европейската директива 2003/6/EО относно търговията с вътрешна информация и манипулирането на пазара (пазарна злоупотреба)", въведена в Кипър от "Закона за търговията с вътрешна информация и манипулирането на пазара (пазарна злоупотреба) от 2005 г." ("Закон за пазарната злоупотреба"), който забранява измамната злоупотреба с такава информация във връзка с покупката или продажбата на ценни книжа.

12. Съгласно Закона за пазарната злоупотреба "вътрешна информация" означава точна информация, която не е била направена публично достояние, отнасяща се пряко или косвено до един или повече еmitenti на финансови инструменти или до един или повече финансови инструменти и която, ако бъде направена публично достояние, би могла да окаже значително въздействие върху цените на тези финансови инструменти или върху цената на свързаните дериватни финансови инструменти.
13. Информацията, която, ако бъде направена публично достояние, вероятно би оказала значително въздействие върху цените на финансовите инструменти или свързаните дериватни финансови инструменти, включва всяка информация, която разумният инвеститор вероятно би взел предвид при вземането на инвестиционните си решения.
14. Информацията може да бъде класифицирана като вътрешна информация, ако има голяма вероятност разумен инвеститор да счете информацията за важна при вземането на решение дали да закупи, държи или продаде ценна книга. С други думи, трябва да има голяма вероятност оповестяването на информацията да бъде възприето от разумен инвеститор като значително променило общия микс от предоставена информация. Информацията може да бъде вътрешна информация, дори ако се отнася до спекулативни или условни събития.
15. Следва да се отбележи, че една от основните промени, предизвикани от Закона за пазарната злоупотреба, е, че за лицата, натоварени с изпълнението на наредждания, отнасящи се до финансови инструменти, "вътрешна информация" означава също информация, предадена от Клиента и свързана с висящите Поръчки на Клиента, която е от точно естество, която се отнася пряко или косвено до един или повече еmitenti на финансови инструменти или до един или повече финансови инструменти, и които, ако бъдат оповестени публично, вероятно биха оказали значително въздействие върху цените на тези финансови инструменти или върху цената на свързаните дериватни финансови инструменти.

16. Дружеството може да бъде изложено на "вътрешна информация" по няколко начина. Такава информация може да произтича от външен източник, като например клиент, потенциален клиент или друга трета страна, с очакването, че дружеството ще запази информацията поверителна и ще я използва само в полза на клиента или бъдещия клиент.
17. Съгласно вътрешните насоки и правила за поведение на Дружеството, които служат за спазване на законовото изискване за предотвратяване на пазарни злоупотреби (търговия с вътрешна информация и манипулиране на пазара), някои "съвети" могат да бъдат третирани като вътрешна информация. "Бакшиши" обикновено са съществена непублична информация, получена от лица, с които не съществуват взаимоотношения с Клиента. Например, по време на събирането на информация за изготвянето на изследователски доклади, на анализаторите може да бъде предоставена "вътрешна информация" от корпоративни служители. Съответните лица в компанията, които са изложени на такава информация, трябва да се свържат с отдела за съответствие и да споменат естеството на информацията, на която са били изложени. След това отделът за съответствие трябва да вземе обосновано решение дали да постави ценните книжа в така наречения "ограничен списък" (вж. по-долу).
18. При извършване на инвестиционни и/или допълнителни услуги, или комбинация от тях, служителите на Дружеството могат да получат материална/ценово чувствителна и непублична информация. Информацията е непублична, когато по принцип не е достъпна за инвеститорите на пазара или когато не е била разпространена сред широката общественост чрез средства като статия в медиите, съобщение за медиите или подаване до надзорния орган, или когато не е имало разумен период от време за усвояване на информацията на пазара.
19. На служителите на Компанията, които влизат в притежание на такава информация, е забранено:
 - а. възползване от материална/ценово чувствителна и непублична информация чрез покупка или продажба на ценни книжа;

- б. препоръчване или възлагане на трета страна за покупка или продажба на ценните книжа;
 - в. разкриване на материална/ценово чувствителна и непублична информация на трета страна по друг начин, освен при надлежното изпълнение на задълженията на служителя.
20. Когато бизнес единица на Дружеството узнае за непубликувана, чувствителна по отношение на цените информация, може да възникне конфликт между задължението му да прилага регламента за вътрешна информация и задължението си да действа в най-добрия интерес на своите клиенти. Този конфликт по принцип трябва да бъде решен, като не се използва вътрешната информация.
- о. Ограничителен списък
21. Един от най-важните инструменти за предотвратяване/управление на конфликт на интереси е т.нар. "ограничен списък".
22. Целта на "Ограничения списък" е да информира членовете на персонала, когато съществуват ограничения/ограничения върху търговските дейности по отношение на определени ценни книжа, наложени в съответствие със законодателните изисквания и разпоредби, издадени от регулаторите на пазарите на ценни книжа в юрисдикциите, в които Дружеството извършва търговска дейност.
23. Емитентът и неговите ценни книжа могат да бъдат включени в "Ограничения списък" по различни причини, включително, но не само, поради следните причини:

- а. Дружеството или всяко свързано образование или съответно лице притежава вътрешна ценово чувствителна информация;
- б. други причини, включително случаи, при които търговията с ценни книжа е забранена с оглед на приложимите законодателни изисквания (т.е. неспазване на изискванията на регулаторните органи за разкриване на информация от емитента на ценни книжа) или ако ограничението е инициирано от съответната борса (борса).

24. В зависимост от основанията за включване на обезпечение в списъка с ограничен достъп могат да бъдат наложени някои или всички посочени по-долу ограничения:
- а. забрана за лична търговия (сделки с ПА) от служители и свързани лица или съответни лица;
 - б. забрана за издаване на изследователски доклади или налагане на ограничения върху издаването на изследователски доклади;
 - в. забрана за привличане на бизнеса на клиенти, по-специално за ценни книжа, продадени от собствена позиция;
 - п. Други забрани/ограничения;
25. След като ценната книга е поставена в "Ограничена списък" и докато остава там, транзакциите по тази ценна книга се наблюдават (заделят) и се преглеждат ежедневно от отдела за съответствие.
26. Всяко нарушение на ограниченията/ограниченията, които са наложени (включително РА сделки), се квалифицира като сериозно нарушение и може да доведе до дисциплинарни действия.
- р. Споразумения за възлагане на дейности на външни изпълнители
27. Всички доставчици на аутсорсинг услуги са подписали съответни споразумения с Дружеството, които предвиждат воденето на регистри на личните транзакции на техните служители в съответствие с "Директива 2006/73/EО на Европейския съюз от август 2006 г." и предоставянето на такива записи на Дружеството на чести интервали.
- с. Контрол, свързан с човешките ресурси (HR)
28. Служителите на Дружеството, участващи в предоставянето на инвестиционни и / или допълнителни услуги, или комбинация от тях, са подходящо обучени и те са или притежатели на сертификат за професионална компетентност, издаден от Министерството на финансите на Кипър и / или други европейски компетентни органи, подлежащи на полагане на съответните изпити, или са контролирани от лице, което притежава такъв сертификат.
29. Лицата, които ще бъдат наети на критични длъжности, трябва да бъдат одобрени от регуляторните органи на дружеството, Кипърската комисия по ценните книжа и фондовите борси ("CySEC"), при спазване на определени критерии, включително притежаването на необходимия

опит и експертиза, както и липсата на предишни присъди или висящи дела по отношение на тежки престъпления и особено по отношение на престъпления, свързани с капиталовите пазари.

30. Присъдите по отношение на престъпления, свързани с капиталовите пазари или прането на пари, водят до отнемане на сертификата и невъзможност за наемане на работа в кипърска инвестиционна компания, над всички административни глоби, които могат да бъдат наложени от "Кипърската комисия по ценните книжа и борсите" ("CySEC") и/или санкции, наложени от наказателните съдилища.

РАЗКРИВАНЕ

7.1 Третият етап за смекчаване на потенциалните "конфликти на интереси" е да бъдат прозрачни спрямо Клиентите по отношение на идентифицираните конфликти, които могат да възникнат или предстои да възникнат при извършване на стопанска дейност. Възможните измервания ще бъдат приложени, за да се действа в най-добрая интерес на Клиента.

7.2 MiFID II изисква разкриването на индивидуални, специфични случаи на "конфликт на интереси": Индивидуалните "конфликти на интереси" спрямо засегнатите клиенти трябва винаги да бъдат разкривани, когато организационните и договорните предпазни мерки са недостатъчни.

7.3 Целта на това е да се даде възможност на Клиента да реши дали въпреки това иска да се възползва от услугата. Това ще бъде възможно само ако предоставената информация предоставя достатъчно основание за вземане на такова решение и поради тази причина трябва да бъдат дадени достатъчно подробности за конфликта. Степента на детайлност изисква да се извърши и относителна оценка на интересите на други Клиенти. Вътрешна информация не трябва да се разкрива. По този начин, преди да се направи каквото и да е разкриване, трябва да се провери дали конкретната информация може да се превърне във вътрешна информация в някакъв момент.

7.4 Освен това, когато организационните или административните мерки, описани в тази Политика, не са достатъчни, за да гарантират с разумна увереност, че рисковете от увреждане на интересите на Клиента ще бъдат предотвратени, Дружеството ясно разкрива общия характер и / или източниците на "Конфликти на интереси" на Клиента, преди да предприеме бизнес от негово име. Оповестяването пред Клиентите се извършва достатъчно подробно, за да даде възможност на Клиента да вземе

информирано решение относно инвестиционната или допълнителната услуга, в контекста на която възниква конфликтът.

7.5 В случай на потенциален или очевиден "конфликт на интереси", който служителят, отговорен за предоставянето на услугите на Дружеството на Клиента, знае или е трябвало да знае и не е бил разкрит на Клиентите, Дружеството, в съответствие с преобладаващите обстоятелства и преди склучването на сделката, информира Клиента писмено или чрез други еквивалентни средства (например по електронна поща), общо и/или абстрактно или във връзка с конкретната сделка, по отношение на рисковете от "Конфликт на интереси" между Клиента и Дружеството или между Клиента и други Клиенти на Дружеството.

7.6 Информацията, разкрита на Клиента, може например да включва позоваване на следните въпроси:

- а. всякакъв вид ползи, особено косвени, които предприятието може да получи от предоставянето на инвестиционни или неосновни услуги чрез използването на трети страни;
- б. факта, че Дружеството предлага за продажба финансови инструменти, в които Дружеството или свързаните с него лица имат интереси (напр. притежават или имат претенции към конкретните финансови инструменти);
- в. факта, че инвестиционният посредник предлага за продажба финансови инструменти, по отношение на които един от неговите клиенти вече е издал значителна поръчка за продажба или покупка или в които посоченият клиент извършва голям обем сделки.

7.7 По отношение на оповестяването следва да бъдат изпълнени следните условия:

- а. разкриването трябва да бъде предоставено на Клиента в момента, в който се предлага споразумението;
- б. уведомлението следва да съдържа информация за съществуването, естеството и размера на таксата, комисионата или облагата, както и за услугата или продукта, за които се отнася, или, когато размерът не може да бъде установен, метода за изчисляване на този размер до такава степен, че

Клиентът да може да вземе информирано решение дали да продължи с инвестицията или услугата.

7.8 Участващият акаунт мениджър на Клиента е отговорен за информирането на Клиента. Такова разкриване трябва да се извърши в писмена форма или на постоянен носител преди сключването на търговска сделка.

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

- а. естеството на (потенциалния) конфликт;
- б. участващите страни (на анонимна основа са били необходими) и тяхната роля по отношение на (потенциалния) конфликт;
- в. участието/ролята на Дружеството по отношение на (потенциалния) конфликт; и
- г. мерките за контрол, които са налице.

7.10 Във всеки случай Дружеството трябва да предприеме всички целесъобразни мерки, за да гарантира, че Клиентът желае да пристъпи към сключване на сделката, независимо от разкрития му "Конфликт на интереси".

ПРОЦЕДУРА ЗА ПРЕДПРИЕМАНЕ НА ДЕЙСТВИЯ В СЛУЧАИТЕ, КОГАТО Е ВЪЗНИКАЛА СИТУАЦИЯ НА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

8.1 Отговорност на всеки служител на Дружеството е да се запознае с тази Политика и незабавно да разкрие "Конфликт на интереси" или потенциален "Конфликт на интереси".

8.2 Когато има конфликт на интереси, лицето, което е открило ситуацията, трябва незабавно да уведоми своя ръководител и отдела за съответствие. Уведомленията следва да се извършват във възможно най-кратък срок и във всеки случай преди вземането на решение, което би могло да бъде засегнато от евентуалния конфликт на интереси.

8.3 Отделът за съответствие ще информира отдела за управление на риска и висшето ръководство на дружеството по въпроса, а отделът за съответствие, отделът за управление на риска и висшето ръководство на дружеството ще се споразумеят съвместно за необходимите мерки за управление на такива

"конфликти на интереси", като винаги поставят интересите на клиентите пред тези на дружеството.

8.4 Членовете на отдела за управление на риска на дружеството, висшето ръководство и / или съвета на директорите, които сами са обект на конфликт на интереси, незабавно информират отдела за съответствие и съвета на директорите на дружеството по своя собствена инициатива. Процедурите в това отношение предвиждат тези членове да се въздържат от участие в процесите на вземане на решения, когато може да имат "конфликт на интереси" или които им пречат да вземат решения с пълна обективност и независимост.

8.5 В случай, че се счита, че предприетите мерки не са достатъчни, за да се избегне рискът от увреждане на интересите на Клиента, Клиентът ще бъде информиран за естеството на конфликта всички други обстоятелства, които ще му позволяят да вземе информирано решение относно инвестиционната услуга, която ще бъде закупена от Дружеството, във всеки случай в съответствие с разпоредбите на раздел 7 по-горе.

ВОДЕНЕ НА ОТЧЕТНОСТ

9.1 Отделът за съответствие ще организира вписането на всеки "конфликт на интереси" в подходящ и отделен регистър за "конфликти на интереси" и ще информира ръководството на риска, висшето ръководство и съвета на директорите на дружеството за въпроса и за всяко предприето действие.

9.2 Регистърът включва и актуализирана версия на тази Политика. Информацията, съдържаща се в регистъра, улеснява ефективното идентифициране и управление на всички потенциални "конфликти на интереси".

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

ОТКАЗ ДА ДЕЙСТВА

10.1 Ако "Конфликт на интереси" не може да бъде предотвратен въпреки организационните и административни мерки, направени от Дружеството, Дружеството трябва да разреши такъв "Конфликт на интереси" в интерес на Клиентите. Възможните начини за разрешаване на такъв "конфликт на интереси" включват или (а) разкриване на "Конфликт на интереси" на Клиента (ите) преди предприемането на инвестиционен бизнес за този Клиент, в съответствие с разпоредбите на Раздел 7 по-горе, или (б) ако Дружеството е на мнение, че разкриването не е подходящо за правилното управление на конфликта, въздържане от продължаване на сделката или въпроса, пораждащ "конфликт на интереси".

10.2 Съответно, когато Дружеството счита, че не е в състояние да управлява "Конфликта на интереси" по друг начин, то може да откаже да действа от името на Клиента.

РЕГИСТЪР НА КОНФЛИКТИТЕ НА ИНТЕРЕСИ

11.1 Спазването на насоките, изложени в тази Политика, ще бъде наблюдавано от отдел "Съответствие" и преглеждано от отдел "Вътрешен одит". Отделът за съответствие поддържа регистър "Конфликт на интереси".

11.2 Освен това е отговорност на всеки служител да се запознае с тази Политика и незабавно да разкрие "Конфликт на интереси" или потенциален "Конфликт на интереси". Такова разкриване трябва да бъде направено на техния пряк ръководител, който на свой ред ще информира отдела за съответствие.

11.3 След това този "конфликт на интереси" ще бъде вписан в съответния регистър и отделът за съответствие ще информира Комитета за управление на риска и съответствие по въпроса и за всяко предприето действие.

ПРЕРАЗГЛЕЖДАНЕ И ИЗМЕНЕНИЯ

12.1 Дружеството си запазва правото да преглежда и/или изменя своята "Политика за конфликт на интереси" и всички свързани договорености и/или политики, по свое усмотрение, когато сметне за подходящо или подходящо.

12.2 Дружеството гарантира, че това е "Политика за конфликт на интереси" и всички свързани договорености и / или политики се прилагат и наблюдават периодично, за да се гарантира тяхната ефективност. Ако приемането или практиката на една или повече от тези мерки и процедури не гарантира необходимата степен на независимост, се приемат алтернативни или допълнителни мерки и процедури.

12.3 По-специално, дружеството е настроено да преразглежда своята "Политика относно конфликтите на интереси" и всички свързани с нея договорености и/или политики най-малко веднъж годишно и, когато е уместно, *ad hoc*, за да гарантира, че отразява адекватно видовете конфликти или потенциални конфликти, които могат да възникнат.

12.4 Когато тази "Политика за конфликт на интереси" бъде променена (наричана по-долу "Промяна(и)"), ние ще публикуваме такива промени на нашия(те) Уеб сайт(ове) и/или по друг начин ще Ви уведомим за такива промени. Всяко такова уведомление се счита за достатъчно уведомление и е Ваше задължение да се консултирате и / или да проверявате редовно тази "Политика за конфликт на интереси" на нашия(те) Уебсайт(ове) относно такива промени. Поради това трябва периодично да преглеждате тази "Политика за конфликт на интереси", за да сте сигурни, че ще сте запознати с такива промени.

СМЕСЕН

13.1 Нашата "Политика за конфликт на интереси" е само политика, тя не е част от нашите Общи условия за бизнес и не се стреми да ни налага задължения, които иначе не бихме имали, но за Закона за инвестиционните услуги и



Admiral Markets Cyprus Ltd 2
Dramas street, 1st Floor,
Nicosia, P.C. 1077, Cyprus Tel:
+357 22 262 181 Имейл:
global@admiralmarkets.com
CySEC Номер на лиценз:
201/13. Регистрационен
номер: HE 310328

действия и регулираните пазари на Кипър от 2017 г. (Закон 87(I)/2017),
Директивата за пазарите на финансови инструменти (преработена) –
Директива 2014/65/EU на Европейския парламент и на Съвета и/или пазарите
в Регламента за финансовите инструменти – Регламент 600/2014 на
Европейския парламент и на Съвета.

13.2 Тази "Политика за конфликт на интереси" няма за цел и не създава права
или задължения на трети страни, които вече не биха съществували, ако
"Политиката за конфликт на интереси" не беше предоставена.

13.3 Ако имате въпрос относно "Конфликт на интереси" в компанията, моля,
насочете въпросите си към нашия отдел за съответствие:
compliance.cy@admiralmarkets.com