

Interesų konfliktų politika – „Admirals Europe Ltd“

Galioja nuo 2024 05 29

* „Admirals Europe Ltd“ visada aiškinama kaip „Admirals Europe Ltd“ (anksčiau „Admiral Markets Cyprus Ltd“)

1.1 „Admirals Europe Ltd“ yra Kipro investicinė įmonė, įsteigta pagal Kipro teisės aktus, kurios pagrindinė verslo vieta yra Agias Zonis 63, 3090 Limasolis, Kipras, ji įregistruota įmonių registratoriuje numeriu HE 310328 (toliau – Bendrovė). Bendrovės kaip Kipro investicinės įmonės (toliau – CIF) veiklą reguliuoja Kipro vertybinių popierių ir biržų komisija (toliau – CySEC) pagal licencijos numerį 201/13.

1.2 Bendrovė veikia pagal 2014 m. gegužės 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvą Nr. 2014/65/ES „Dėl finansinių priemonių rinkų“, kuria iš dalies keičiamos direktyva Nr. 2002/92/EB ir direktyva Nr. 2011/61/ES (Finansinių priemonių rinkų direktyva Nr. 2014/65/ES) arba MiFID II) ir kuria iš dalies keičiamos direktyva Nr. 2002/92/EB ir Direktyva Nr. 2011/61/ES su paskutiniais pakeitimais, padarytais Europos Parlamento ir Tarybos direktyva (ES) Nr. 2016/1034, 2016 m. birželio 23 d., ir pagal 2014 m. gegužės 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) Nr. 600/2014 „Dėl finansinių priemonių rinkų“, kuriuo iš dalies keičiamas reglamentas (ES) Nr. 648/2012 (FPRR), kuris Kipre buvo įgyvendintas 2017 metų investicinių paslaugų ir veiklos bei reguliuojamų rinkų įstatymu (įstatymas Nr. 87(I)/2017), kuriuose numatytas investicinių paslaugų teikimas, investicinės veiklos vykdymas, reguliuojamų rinkų veikimas ir kiti susiję klausimai („Investicinių paslaugų ir veiklos bei reguliuojamų rinkų įstatymas“), kurie kartais gali būti keičiami ir atnaujinami.

1.3 **MiFID II 34 straipsnyje** teigiama, kad įmonės privalo užtikrinti, jog konfliktų atskleidimas klientams būtų kraštutinė priemonė, kuri gali būti taikoma tik tais atvejais, kai įmonės nustatytos organizacinės ir administracinės priemonės, skirtos užkirsti kelią interesų konfliktams arba juos valdyti, yra nepakankamos, kad būtų galima patikimai užtikrinti, jog bus išvengta žalos kliento interesams rizikos.

1.4 Nustatyta, kad investicinės bendrovės parengtų, nustatytų, įgyvendintų ir palaikytų veiksmingą **Interesų konfliktų politiką**, išdėstytą raštu. Kai investicinė bendrovė yra grupės narė, minėtoje politikoje turėtų būti atsižvelgiama į aplinkybes, dėl kurių gali kilti interesų konfliktas dėl kitų grupės narių verslo veiklos.

1.5 Pagal pirmiau minėtus teisės aktus nustatyta **Interesų konfliktų politika** turi apimti tokį turinį:

a. jame, atsižvelgiant į konkrečias investicines paslaugas ir (arba) pagalbines paslaugas, kurias teikia investicinė bendrovė arba kurios teikiamos jos vardu, turi būti nurodytos aplinkybės, kurios sudaro arba gali sukelti „interesų konfliktą“, dėl kurio kyla didelė rizika, kad bus padaryta žala vieno ar daugiau Klientų interesams; ir

b. jame turi būti nurodytos procedūros, kurių reikia laikytis, ir priemonės, kurių reikia imtis siekiant valdyti tokius interesų konfliktus.

1.6 Šiomis procedūromis turi būti siekiama:

a. užkirsti kelią atitinkamų asmenų, dalyvaujančių su interesų konflikto rizika susijusioje veikloje, keitimuisi informacija arba tokį keitimąsi kontroliuoti, kai keičiantis ta informacija gali

būti pakenkta vieno ar daugiau klientų interesams;

b. užtikrinti atskirą atitinkamų asmenų, kurių pagrindinės funkcijos yra vykdyti veiklą klientų, kurių interesai gali prieštarauti vieni kitiems, vardu arba teikti jiems paslaugas arba kurie kitaip atstovauja skirtingiems interesams, kurie gali prieštarauti vienas kitam, įskaitant investicines bendrovės interesus, priežiūrą;

c. bet kokio tiesioginio ryšio tarp atitinkamų asmenų, kurių pagrindinė veikla yra viena veikla, atlyginimo ir atlyginimo kitiems susijusiems asmenims, kurių pagrindinė veikla yra kita veikla, arba jų gautų pajamų panaikinimas, kai dėl tos veiklos gali kilti interesų konfliktas;

d. priemonių, užkertančių kelią arba ribojančių bet kurio asmens netinkamą įtaką tam, kaip atitinkamas asmuo teikia investicines ir (arba) kitas papildomas paslaugas arba bet kokį jų derinį, užtikrinimo;

e. užtikrinti priemones, kuriomis būtų užkirstas kelias atitinkamo asmens vienalaikiam ar nuosekliam dalyvavimui teikiant atskiras investicines paslaugas ir (arba) teikiant kitas papildomas paslaugas arba bet kokį jų derinį, kai toks dalyvavimas gali pakenkti tinkamam interesų konfliktų valdymui, arba tokį dalyvavimą kontroliuoti.

1.7 Procesas turi apimti šiuos veiksmus:

- a. interesų konfliktų situacijų nustatymas;
- b. interesų konfliktų situacijų valdymas;
- c. interesų konfliktų atskleidimas tais atvejais, kai tokių situacijų neįmanoma suvaldyti;
- d. nustatytų interesų konfliktų situacijų įrašų saugojimas ir atnaujinimas.

1.8 Todėl pagal **MiFID II** Bendrovė, kaip Kipro investicinė bendrovė, licencijuota ir reguliuojama Kipro vertybinių popierių ir biržų komisijos (CySEC), privalo:

- a. pateikti savo Klientams ir potencialiems Klientams rašytinę savo **Interesų konfliktų politikos** (toliau – **Politika**) kopiją; ir
- b. imtis visų pagrįstų veiksmų interesų konfliktams nustatyti ir, jeigu įmanoma, jų išvengti.

1.9 Atitinkamai Bendrovė sukūrė, įgyvendino ir palaiko veiksmingą **Interesų konfliktų politiką**, atitinkančią jos dydį ir organizavimą bei veiklos pobūdį, mastą ir sudėtingumą.

1.10 Ši politika:

- a. atsižvelgiant į konkrečias investicines paslaugas ir veiklą bei pagalbines paslaugas, kurias teikia Bendrovė arba kurios teikiamos jos vardu, nustato aplinkybes, kurios sudaro arba gali sukelti interesų konfliktą ir kelia reikšmingą žalos vieno ar daugiau Klientų interesams riziką;
- b. nustato procedūras, kurių reikia laikytis, ir priemones, kurių reikia imtis siekiant valdyti tokius interesų konfliktus;
- c. dokumentais patvirtina Bendrovės įsipareigojimą veikti sąžiningai, teisingai ir profesionaliai,

kuo labiau atsižvelgiant į savo Klientų interesus ir visų pirma laikytis pirmiau nurodytuose teisės aktuose nustatytų principų teikiant investicines paslaugas ir (arba) pagalbines paslaugas arba bet kokį jų derinį, susijusį su tokiomis paslaugomis.

1.11 Ši **Interesų konfliktų politika** nėra skirta ir nesukuria trečiųjų šalių teisių ar pareigų, kurios dar neegzistuoja, jeigu **Interesų konfliktų politika** nebūtų buvusi prieinama, taip pat ji nėra jokios sutarties tarp Bendrovės ir bet kurio Kliento dalis.

APIBRĖŽTYS

2.1 Šioje Politikoje:

- a. **Įmonė** reiškia „**Admirals Europe Ltd**“ – Kipro investicinę įmonę, įsteigtą pagal Kipro teisės aktus, kurios pagrindinė verslo vieta yra Agias Zonis 63, 3090 Limasolis, Kipras, ir kuri įregistruota įmonių registratoriuje numeriu HE 310328, o jos veiklą reguliuoja Kipro vertybinių popierių ir biržų komisija, jos licencijos numeris 201/13, ir bet kurią iš jos dukterinių ir asocijuotų įmonių.
- b. **Klientas (-ai)** apima visus esamus ir potencialius Bendrovės Klientus, taip pat visus buvusius Bendrovės Klientus, kuriems išlieka tam tikri įsipareigojimai, neatsižvelgiant į jų priskyrimą mažmeniniam klientui, profesionaliam klientui ar tinkamai sandorio šaliai (žr. toliau).
- c. **Investicinės paslaugos** ir **pagalbinės paslaugos** arba **paslaugos**, jeigu pagal kontekstą nereikalaujama kitaip, atitinkamai reiškia bet kurias paslaugas ir veiklą, atitinkamai nurodytas Kipro įstatymo Nr. 87(I)/2017 trečiojo priedėlio I dalyje, kurioje numatytas investicinių paslaugų teikimas, investicinės veiklos vykdymas, reguliuojamų rinkų valdymas ir kiti susiję klausimai, o pats tekstas kartais gali būti keičiamas ar iš dalies keičiamas, kur susijęs su bet kuriomis finansinėmis priemonėmis, išvardytomis Kipro įstatymo Nr. 87(I)/2017 trečiojo priedėlio III dalyje, kurioje numatytas investicinių paslaugų teikimas, investicinės veiklos vykdymas, reguliuojamų rinkų valdymas ir kiti susiję dalykai, kurie kartais gali būti keičiami ir atnaujinami.
- d. **Susijęs asmuo** – bet kuris iš šių asmenų: (a) Bendrovės direktorius, partneris ar jam prilygintas asmuo, vadovas ar paskirtas atstovas (arba, kai taikoma, priklausomas agentas); (b) Bendrovės direktorius, partneris ar jam prilygintas asmuo arba bet kurio paskirto atstovo (arba, kai taikoma, priklausomo agento) vadovas; (c) Bendrovės darbuotojas arba Bendrovės paskirtasis atstovas (arba, kai taikoma, priklausomas agentas); taip pat bet kuris kitas fizinis asmuo, kurio paslaugomis disponuoja ir kontroliuoja Bendrovė ar Bendrovės priklausomas atstovas ir kuris dalyvauja Bendrovei vykdamas reguliuojamą veiklą; (d) fizinis asmuo, dalyvaujantis teikiant paslaugas Bendrovei arba jos paskirtam atstovui (arba, kai taikoma, priklausomam agentui) pagal užsakomųjų paslaugų susitarimą, kad Bendrovė teiktų investicines paslaugas ir vykdytų investicinę veiklą.

2.2 Jeigu kontekstas nereikalauja kitaip, bet kokie didžiosiomis raidėmis rašomi žodžiai ir posakiai, kurie nėra konkrečiai apibrėžti šioje Politikoje, turi reikšmes, priskirtas jiems **Kliento sutartyje – Verslo sąlygose**, paskelbtose oficialioje (-iose) Bendrovės svetainėje (-ėse) šiuo adresu: <https://admiralmarkets.com/lt>.

TIKSLAS

3.1 Šios Politikos tikslas yra išdėstyti Bendrovės požiūrį į interesų konfliktų, kurie gali kilti vykdamas

savo verslo veiklą, nustatymą ir valdymą.

3.2 Šia politika siekiama nustatyti, valdyti ir, jeigu įmanoma, užkirsti kelią interesų konfliktams, kurie gali kilti tarp:

- a. Bendrovės ir jos Klientų;
- b. Bendrovės Klientų ir Bendrovės vadovybės, darbuotojų ir priklausomų agentų, įskaitant asmenis, tiesiogiai ar netiesiogiai susijusius su pirmiau minėtais asmenimis kontrolės ryšiais; ir (arba)
- c. pačių Bendrovės Klientų.

3.3 Ši Politika visų pirma skirta:

- a. nustatyti aplinkybes, dėl kurių kyla arba gali kilti interesų konfliktas, susijęs su didele žalos vieno ar daugiau Klientų interesams rizika;
- b. nustatyti procedūras ir priemones, kurios turi būti priimtose siekiant valdyti tokius interesų konfliktus;
- c. nustatyti taisykles dėl duomenų apie investicines ir (arba) pagalbines paslaugas arba bet kokį jų derinį, kai dėl investicinių ir pagalbinių paslaugų ar bet kokio jų derinio kilo ar gali kilti interesų konfliktas, saugojimo.

3.4 Prieš pradėdama teikti bet kokias investicines ir (arba) pagalbines paslaugas ar bet kokį jų derinį, Bendrovė visiems savo Klientams pateikia apibendrintą šios Politikos versiją, paskelbdama šią Politiką Bendrovės Interneto svetainėje (-ėse), šiuo adresu: <https://admiralmarkets.com/lt>. Bendrovė taip pat informuoja savo Klientus apie jų teisę prašyti daugiau informacijos apie šią Politiką.

3.5 Atkreipkite dėmesį, kad, nepaisant visų Bendrovės pastangų, kai kurių interesų konfliktų negalima panaikinti, ir tokiais atvejais Bendrovė laikosi skaidraus ir sąžiningo požiūrio į tokių atvejų atskleidimą, kai tik jie paaiškėja. Atitinkamai, kaip nurodyta toliau, nevaldomi interesų konfliktai bus atskleisti Klientui, kad Klientas pagal Kliento skirstymą į kategorijas galėtų nuspręsti, ar Klientas nori pats pasinaudoti Bendrovės teikiamomis investicinėmis ir (arba) papildomomis paslaugomis.

3.6 Arba, kaip nurodyta toliau, jeigu Bendrovė mano, kad (a) atskleidimas nėra tinkamas siekiant tinkamai valdyti konfliktą ir (arba) (b) kad ji negali valdyti interesų konflikto jokių kitu būdu, Bendrovė gali atsisakyti veikti Kliento vardu.

TAIKYMO SRITIS

A. SUBJEKTYVI TAIKYMO SRITIS

4.1 Ši Politika taikoma visiems Bendrovės direktoriams, darbuotojams ir (arba) susietims asmenims, įskaitant asmenis, tiesiogiai ar netiesiogiai susijusius su pirmiau minėtais kontrolės ryšiais, kurie yra tiesiogiai ar netiesiogiai susiję su Bendrove (toliau – **Susiję asmenys**) ir reiškia visą sąveiką su Bendrovės Klientais. Siekiant išvengti bet kokių abejonių, ši politika taip pat taikoma Bendrovės filialams, tokių filialų vadovams ir darbuotojams bei (arba) su Bendrovės filialais susijusiems asmenims.

B. OBJEKTIVI TAIKymo SRITIS

4.2 Siekdama nustatyti interesų konfliktų, kurie gali kilti teikiant investicines paslaugas ir (arba) kitas pagalbines paslaugas, tipus arba bet kokį jų derinį ir kurių buvimas gali pakenkti Kliento interesams, Bendrovė atsižvelgia į tai, ar Bendrovė ar bet kuris Susijęs asmuo yra patekęs į bet kurią iš toliau aprašytų situacijų, ar dėl investicinių paslaugų ir (arba) kitų pagalbinių paslaugų teikimo, ar dėl bet kokio jų derinio, ar dėl kitų priežasčių (**interesų konfliktas (-ai)**).

4.3 Taigi, apskritai kalbant, bus laikoma, kad interesų konfliktas egzistuoja tais atvejais, kai Bendrovė, teikdama investicines paslaugas ir (arba) pagalbines paslaugas, arba bet kokį jų derinį, kuris savo ruožtu yra žalingas vienam ar daugiau Klientų, arba tais atvejais, kai vienas ar daugiau Klientų gauna finansinę naudą arba išvengia nuostolių, kai yra galimybė patirti nuostolių kitam Klientui.

4.4 Bet kuriuo atveju interesų konfliktas kils, kai susiklostys kuri nors iš šių situacijų:

- a. Bendrovė ir (arba) bet kuris Susijęs asmuo gali gauti finansinės naudos arba išvengti finansinių nuostolių Kliento sąskaita;
- b. Bendrovė ir (arba) bet kuris Susijęs asmuo yra suinteresuoti Klientui suteiktos paslaugos arba Kliento vardu atlikto sandorio rezultatais, kurie skiriasi nuo Kliento susidomėjimo tuo rezultatu;
- c. Bendrovė ir (arba) bet kuris Susijęs asmuo turi finansinę ar kitokią paskatą teikti pirmenybę kito Kliento ar Klientų grupės interesams, o ne konkrečaus Kliento interesams;
- d. Bendrovė ir (arba) bet kuris Susijęs asmuo vykdo tą pačią veiklą kaip ir Klientas, išskyrus Klientus, priskiriamus Tinkamoms sandorio šalims;
- e. Bendrovė ir (arba) bet kuris Susijęs asmuo iš asmens, kuris nėra Klientas, gauna arba gaus paskatą už Klientui suteiktą paslaugą pinigų, prekių ar paslaugų forma, išskyrus standartinį komisinį atlyginimą ar mokestį už tą paslaugą.

INTERESŲ KONFLIKTŲ NUSTATYMAS

5.1 Interesų konflikto nustatymas iš anksto yra pirmasis Kliento pozicijos išsaugojimo etapas.

Galimi konfliktai tarp skirtingų veiklų ir/ar interesų turi būti nustatyti prieš teikiant Klientui investicines ir/ar papildomas paslaugas.

A. BENDRIEJI PRINCIPAI

5.2 Interesų konfliktas apima bet kokią situaciją, kuriai būdingi bent du vienas kitam prieštaraujantys veiksniai. Kilus Interesų konfliktui“ pagal **MiFID II**, Klientas, kuriam teikiama investicinė paslauga, visada yra vienas veiksnys, o Bendrovė – kitas. Vis dėlto įmanomos ir situacijos, kai keli veiksniai iš Bendrovės pusės prieštarauja Kliento interesams.

5.3 Interesų konfliktai paprastai reikalauja subalansuoto tikslų derinimo. Teisinis reglamentavimas reikalauja, kad aukščiausias prioritetas būtų teikiamas savarankiško ir neįtakoto investicinių paslaugų teikimo tikslui, siekiant apsaugoti Kliento interesus.

5.4 Kadangi Bendrovė siūlo platų investicinių ir (arba) papildomų paslaugų spektrą, tokie Interesų

konfliktai gali kilti visų pirma dėl skirtingų veiklos sričių, skirtingų investicinių paslaugų ir papildomų paslaugų ar bet kokio jų derinio, taip pat dėl bendradarbiavimo su susijusiomis

5.5 Visų pirma, kaip nurodyta anksčiau, interesų konfliktas gali kilti esant bet kuriam iš šių santykių:

- a. tarp Bendrovės ir jos Klientų;
- b. tarp Bendrovės Klientų ir Bendrovės vadovybės, darbuotojų ir priklausomų agentų, įskaitant asmenis, tiesiogiai ar netiesiogiai susijusius su pirmiau minėtais asmenimis kontrolės ryšiais; ir
- c. tarp pačių Bendrovės Klientų.

B. DARBUOTOJAI IR PAVEIKTOS VERSLO SRITYS

5.6 Atsižvelgiant į platų Bendrovės siūlomų investicinių ir (arba) papildomų paslaugų spektrą, Interesų konfliktai gali kilti, pavyzdžiui, šiais atvejais:

- a. Bendrovei teikiant Klientams ir (arba) jų vardu investicines paslaugas ir (arba) papildomas paslaugas arba bet kokį jų derinį; visų pirma, Bendrovės teikiamos investicinės paslaugos ir (arba) papildomos paslaugos, dėl kurių gali kilti interesų konfliktas, yra šios:

Investicinės paslaugos:

- (i) Pavedimų, susijusių su viena ar daugiau finansinių priemonių, priėmimas ir perdavimas.
- (ii) Pavedimų vykdymas Klientų vardu.
- (iii) Portfelio valdymas.

Papildomos paslaugos:

- (i) Finansinių priemonių saugojimas ir administravimas klientų sąskaita, įskaitant saugojimą ir susijusias paslaugas, tokias kaip grynųjų pinigų ir (arba) depozito valdymas ir išskyrus vertybinių popierių sąskaitų tvarkymą aukščiausiu lygiu;
 - (ii) Kreditų ar paskolų suteikimas investuotojui, kad jis galėtų įvykdyti sandorį dėl vienos ar daugiau finansinių priemonių, kai kreditą ar paskolą suteikianti įmonė dalyvauja sandoryje
 - (iii) Užsienio valiutos keitimo paslaugos, susijusios su investicinių paslaugų teikimu;
- b. Bendrovei teikiant paskatas (pavyzdžiui, pardavimo komisiniai, papildomi mokesčiai ar kiti piniginės vertės atlygiai), kuriuos gavo arba suteikė trečiosios šalys (pavyzdžiui, pardavimo komisiniai), gauti iš trečiųjų šalių arba jiems sumokėti), susiję su investicinėmis paslaugomis ir (arba) pagalbinėmis paslaugomis arba bet koku jų deriniu, kurį Bendrovė teikia savo Klientams, jų naudai ir (arba) jų vardu;
 - c. Bendrovei teikiant nuo veiklos rezultatų priklausantis atlygį, mokamą Bendrovės darbuotojams ir tarpininkams už investicines paslaugas ir (arba) pagalbines paslaugas, arba

bet kokį jų derinį, kurį Bendrovė teikia savo Klientams, jų naudai ir (arba) jų vardu;

d. Bendrovei teikiant Bendrovės darbuotojams ir tarpininkams paskatas, susijusias su investicinėmis paslaugomis ir (arba) pagalbinėmis paslaugomis, arba bet koku jų deriniu, kurį Bendrovė teikia savo Klientams, jų naudai ir (arba) jų vardu;

e. Vykdamas komisinę prekybą, susijusią su paslaugomis ir (arba) pagalbinėmis paslaugomis arba bet koku jų deriniu, kurį Bendrovė teikia savo klientų verslui, jo naudai ir (arba) jo vardu;

f. Esant Bendrovės santykiams su finansinių priemonių emitentais, pavyzdžiui, finansiniai santykiai, bendri klausimai ar bendradarbiavimas;

g. Rengiant vertybinių popierių, siūlomų parduoti Bendrovės Klientams, finansines analizes;

h. Suteikiant prieigą prie Bendrovės ar Bendrovės darbuotojų ir (arba) vyresniosios vadovybės gautos informacijos, kuri nėra vieša, t. y. Bendrovės ar Bendrovės darbuotojų ir (arba) vyresniosios vadovybės gautos informacijos, kuri nebuvo paskelbta, naudojimas;

i. Esant Bendrovės darbuotojų ir (arba) vyresniosios vadovybės arba bet kurių su jais susijusių asmenų asmeninimas santykiams arba šiems asmenims dalyvaujant priežiūros ar patariamuosiuose organuose.

C. GALIMI SCENARIJAI, DĖL KURIŲ GALĖTŲ KILTI INTERESŲ KONFLIKTŲ

5.7 Kalbant apie minėtas investicines ir (arba) pagalbines paslaugas, Bendrovė atliko tam tikrų galimų scenarijų, galinčių sukelti interesų konfliktus, analizę:

a. Galimi interesų konfliktai, kurie gali kilti teikiant Kliento pavedimų, susijusių su viena ar daugiau finansinių priemonių, priėmimo ir perdavimo paslaugą

5.8 Kai Bendrovė teikia Kliento pavedimų, susijusių su viena ar daugiau finansinių priemonių, priėmimo ir perdavimo paslaugą, interesų konfliktai gali kilti tais atvejais, kai pavedimai tuo pačiu metu gaunami iš skirtingų Klientų dėl tam tikrų finansinių priemonių, pavyzdžiui, nuosavybės vertybinių popierių, pirkimo ar pardavimo, kai rinkoje nėra atitikmens.

5.9 Fondų bendrovės ir emisijos namai gali mokėti Bendrovei paskatinimus kaip atlygį už jų finansinių priemonių pardavimą. Tai gali apimti nuo portfelio apimtį priklausomus mokesčius, kuriuos fondų bendrovės moka iš atitinkamų valdymo mokesčių, surinktų iš investuotojų, ir pardavimo komisinius, kuriuos vertybinių popierių emitentai moka platinimo komisinių forma, emisijos kainų nuolaidas ir kitus mokesčius. Siekdama išvengti bet kokių interesų konfliktų, tais atvejais, kai Bendrovei fondų bendrovės ir emisijos namai moka paskatas kaip atlygį už jų finansinių priemonių pardavimą, Bendrovė nusprendė nepasilikti Bendrovės naudai sumokėtų paskatų, bet perduoti tokius mokėjimus savo Klientams.

5.10 Be to, kai kuriais atvejais Bendrovė gali gauti nepinigines paskatas iš kitų paslaugų teikėjų, susijusių su jos investicine veikla, pavyzdžiui, finansines analizes ar kitus duomenis, mokymus ir technines paslaugas bei įrangą, skirtą prieigai prie trečiųjų šalių informacijos ir platinimo sistemų. Šios paskatos nėra tiesiogiai susijusios su Klientams teikiamomis paslaugomis ir Bendrovė jas naudoja teikdama aukštos kokybės paslaugas, kurių tikisi Klientai. Tai leidžia nuolat tobulinti Bendrovės Paslaugas.

5.11 Už sandorius, vykdomus per jos internetinę (-es) prekybos platformą (-as), Bendrovė ima komisinius mokesčius pagal su klientais sutartas sąlygas. Komisinių mokesčių dydis yra pagrįstas ir apsiriboja atitinkamu papildomu mokesčiu, kaip apibrėžta bendrovės dabartiniame mokesčių ir paslaugų sąraše, kurį galima rasti Bendrovės svetainėje (-ėse) šiuo adresu: www.admiralmarkets.com/lt.

b. Galimi interesų konfliktai, kurie gali kilti teikiant diskrecinio, individualaus investicinių portfelių valdymo paslaugą pagal Klientų suteiktus įgaliojimus

5.12 Kai Bendrovė teikia diskrecinio, individualaus investicinių portfelių valdymo paslaugą, Klientai turto valdymą deleguoja vienam iš Bendrovės portfelio valdytojų, o kartu ir sprendimą pirkti ar parduoti atskiras finansines priemones. Bendrovė per savo portfelio valdytojus nusprendžia, ar pirkti, ar parduoti turtą, remdamasi su Klientu suderintomis investavimo gairėmis, bet ji kiekvieną kartą negauna Kliento patvirtinimo.

5.13 Tokiais atvejais interesų konfliktai gali kilti šiais atvejais:

a. tuo atveju, kai finansinės priemonės perkamos ar parduodamos Klientų vardu nelikvidžiose ar neskaidrioje rinkose; kai kuriais atvejais tai gali duoti didelį pelną Bendrovei ar kitam Klientui.

b. bendrovės darbuotojų, teikiančių portfelio ar turto valdymo paslaugas, gaunamas atlygis gali būti pagrįstas jų valdomo Kliento portfelio rezultatais; šiuo atveju gali būti numanoma paskata, susijusi su veiklos rezultatų padidėjimu, dėl kurio gali susidaryti situacijos, kai valdytojai, teikdami paslaugą, neatsižvelgia į riziką, būdingą jų investiciniams sprendimams, ir dėl to imamasi veiksmų, prieštaraujančių Kliento ar Klientų grupės interesams;

c. Bendrovė yra savo nuožiūra veikiantis portfelio valdytojas daugiau nei vienam Klientui, ypač klausimais, susijusiais su paskirstymu.

5.14 Kadangi tokie susitarimai gali paaštrinti esamus interesų konfliktus, Bendrovė, siekdama kovoti su susijusia rizika, įdiegė tinkamas procedūras, visų pirma vykdydama investicijų atrankos procesą, pagrįstą kiekvienu atskiru kliento profiliu. Be to, visos paskatos, gautos pagal su portfelio valdymu susijusius santykius su klientais, perduodamos Bendrovės Klientams.

5.15 Nuo veiklos rezultatų priklausantis darbo užmokestis yra dar viena sritis, kurioje gali kilti interesų konfliktas, kai Bendrovė teikia diskrecinio, individualaus investicinių portfelių valdymo paslaugą. Šiuo atveju neįmanoma atmesti galimybių, kad portfelio valdytojas gali prisiimti neproporcingą riziką, siekdamas kuo labiau padidinti savo nuo veiklos rezultatų priklausantį darbo užmokestį.

5.16 Šios rizikos mažinimo priemonės apima vidinę darbuotojų investavimo sprendimų stebėseną ir nuo veiklos rezultatų priklausančio darbo užmokesčio bei fiksuoto atlyginimo derinimą, kaip nustatyta Bendrovės atlyginimų politikoje.

c. Retrocesijos mokesčiai

5.17 Retrocesijos mokesčiai yra atspirties mokesčiai, kiti mokesčiai ir kiti mokėjimai, kuriuos konsultantams ar platintojams moka turto valdytojai. Šie mokėjimai atliekami iš Kliento pinigų, bet dažnai klientams neatskleidžiami. Viena iš kritikų, išsakytų dėl retrocesijos mokesčių, yra ta, kad

sistema skatina konsultantus reklamuoti fondus ar produktus todėl, kad jie gaus mokestį, o ne todėl, kad jie labiausiai tinka galutiniams investuotojams.

5.18 Retrocesijos mokesčių Bendrovė nepriima. Situacija, kai produkto tiekėjas pateikia tam tikrą procentą nuo mokesčių, gautų iš kitos bendrovės (pavyzdžiui, šio produkto platintojo), bus laikoma retrocesijos mokesčiu ir Bendrovė jo nepriims. Kad visi mokesčiai, komisiniai ar pelnas, sumokėtas ar gautas už investicinę ir (arba) pagalbinę paslaugą, būtų laikomi priimtinais, jie turi būti suprojektuoti taip, kad pagerintų atitinkamos paslaugos kokybę, ir jais turi būti dalijamasi su Klientu.

5.19 Be to, Bendrovės sumokėtas ar gautas pelnas jokių būdu neturi turėti įtakos Bendrovės pareigai veikti kuo labiau atsižvelgiant į Kliento interesus.

d. Paskatos ir dovanos

5.20 Bendrovės Klientų siūlomos dovanos ir pramogos gali daryti įtaką darbuotojų elgesiui tokiu būdu, kuris prieštarauja Bendrovės ar Bendrovės Klientų interesams.

5.21 Tam tikromis aplinkybėmis dėl tokių dovanų ir (arba) pramogų Bendrovė gali atsidurti tokioje padėtyje, kai ji nesilaikys bendros pareigos veikti pagal savo Klientų interesus.

5.22 Taip gali būti, pavyzdžiui, tuo atveju, kai Bendrovė laiko save gaunančia geriausią sandorį savo Klientui, o paskata daro įtaką jos verslo plėtrai tokiu būdu, kuris prieštarauja jos Klientų interesams, arba Bendrovė dalyvauja pretenzijų tenkinime ir taip pat gauna pelno komisinį atlyginimą, kuris daro įtaką tam, kaip ji atsiskaito su savo Klientų tokiu būdu, kuris prieštarauja jos Klientų interesams.

e. Kiti galimi interesų konfliktai

5.23 Galiausiai, vadovams, darbuotojams, brokeriams ar asmenims, tiesiogiai ar netiesiogiai susijusiems su Bendrove santykiais, gali kilti interesų konfliktų dėl jų šeimos, ekonominių ar profesinių ryšių arba dėl bet kokios kitos priežasties, susijusios su procedūra, paslauga ar sandoriu, tais atvejais, kai:

- a. jie gali gauti finansinę naudą arba išvengti finansinių nuostolių Kliento sąskaita;
- b. jie yra suinteresuoti Klientui suteiktos paslaugos ar jo vardu atlikto sandorio rezultatais, išskyrus Kliento interesus.

5.24 Pati Bendrovė gali turėti interesų konfliktą tais atvejais, kai ji perka finansinę priemonę Klientui ir po to nedelsdama ją parduoda vienam iš kitų savo Klientų arba atvirkščiai.

PROCEDŪROS IR PRIEMONĖS, KURIOMIS SIEKIAMA IŠVENGTI INTERESŲ KONFLIKTŲ IR, KAI TAIKYTINA, JUOS VALDYTI

A. BENDROSIOS

6.1 Antrasis interesų konfliktų švelninimo etapas yra vidaus kontrolės sistemos sukūrimas. Šią sistemą sudaro kelios atitikties procedūros, kuriomis užtikrinama Bendrovės klientų padėtis.

6.2 Atitinkamai, Bendrovė stengiasi valdyti bet kokius interesų konfliktus, kurie kartais gali kilti, greitai ir sąžiningai bei taiko vidaus politiką, procedūras ir kontrolės priemones, skirtas interesų konfliktų prevencijai ir valdymui.

6.3 Ši politika, procedūros ir kontrolės priemonės, taip pat šios politikos turinys yra skirtos užtikrinti, kad asmenys, dalyvaujantys įvairioje veikloje, dėl kurios gali kilti interesų konfliktas, kaip nurodyta pirmiau, vykdytų šią veiklą atitinkamu nepriklausomumo lygiu, ši politika, procedūros ir kontrolės priemonės yra nuolat stebimos ir peržiūrimos.

6.4 Siekiant užtikrinti, kad išoriniai interesai nedarytų įtakos Bendrovės įsakymų vykdymui, portfelio ir (arba) turto valdymui, finansinei analizei ir pan., Bendrovė ir jos darbuotojai privalo laikytis aukštų etikos standartų. Visada tikimasi kruopštumo ir sąžiningumo, kaip ir elgesio, kuris yra profesionalus ir atitinka įstatymus.

6.5 Be to, Bendrovės ir jos darbuotojų veiksmai turi atitikti rinkos standartus ir ypač turi būti tinkamai atsižvelgiama į Kliento interesus. Bendrovė turi nepriklausomą atitikties užtikrinimo departamentą, už kurį tiesiogiai atsakinga vadovybė, atsakingą už interesų konfliktų nustatymą, vengimą ir valdymą.

B. TRUMPA ORGANIZACINIŲ PRIEMONIŲ SANTRAUKA

6.6 Apskritai procedūros ir kontrolės priemonės, kurių Bendrovė laikosi valdydama nustatytus interesų konfliktus, apima šias priemones:

- a. Veiklos padalinių, kurie yra arba gali būti susiję su interesų konfliktu (atskiri verslo padaliniai) ir dėl kurių imtasi toliau nurodytų šiame 6.6 skirsnyje nurodytų priemonių, nepriklausomumas.
- b. Veiksmingas procedūras, skirtas užkirsti kelią arba kontroliuoti keitimąsi informacija tarp Bendrovės ir atitinkamų asmenų, dalyvaujančių veikloje, susijusioje su interesų konflikto rizika, ir (arba) tarp tokių atitinkamų asmenų, kai keitimasis ta informacija gali pakenkti vieno ar daugiau Klientų interesams; fizinių atskyrimo barjerų ir kompiuterinių barjerų, failų, duomenų bazių, el. laiškų ir kt. slaptazodžių nustatymas, suprasdami, kad šios kliūtys yra fizinės, elektroninės ar bet kokios kitos rūšies elementai, siekiant užtikrinti, kad atskirtos zonos ar skyriai būtų vandeniu nelaidūs skyriai; reguliarių patikrinimų ir bandymų nustatymas, siekiant užtikrinti pirmiau minėtų kliūčių veiksmingumą; funkcinis darbuotojų, paskirtų į įvairius departamentus, ypač susijusių su įvairių investicinių ar pagalbinių paslaugų teikimu, atskyrimas;
- c. Atskirai prižiūrėti Susijusius asmenis, kurių pagrindinės funkcijos yra vykdyti veiklą Klientų, kurių interesai gali prieštarauti vienas kitam, vardu arba teikti jiems paslaugas arba kurie kitaip atstovauja skirtingiems interesams, kurie gali prieštarauti vienas kitam, įskaitant Bendrovės interesus;
- d. Bet kokio tiesioginio ryšio tarp atitinkamų asmenų, daugiausia vykančių vieną veiklą, atlyginimo ir atlyginimo skirtingiems atitinkamiems asmenims, daugiausia užsiimantiems kita veikla, arba jų gautų pajamų panaikinimą, jeigu dėl tos veiklos gali kilti interesų konfliktas. Atsižvelgiant į tai, Bendrovėje buvo nustatyti atlygio kriterijai, kurie pagrįstai užtikrina teikiamų paslaugų objektyvumą ir nepriklausomumą, neteikiant pirmenybės vienos verslo srities interesams prieš kitą, be to, atlyginimų sistemos kiekvienoje srityje buvo sukurtos taip, kad būtų išvengta interesų konfliktų tarp Bendrovės ir jos klientų.
- e. Priemonės, skirtas užkirsti kelią arba apriboti bet kurio asmens netinkamą įtaką tam, kaip Bendrovė ir (arba) Susijęs asmuo teikia investicines paslaugas ir (arba) kitas pagalbines paslaugas, arba bet kokį jų derinį;
- f. Priemonės, kuriomis siekiama užkirsti kelią arba kontroliuoti bendrovės ir (arba) atitinkamo

asmens vienalaikį ar nuoseklų dalyvavimą teikiant atskiras investicines paslaugas ir (arba) kitas pagalbines paslaugas arba bet kokių jų derinį, arba veiklą, kai toks dalyvavimas gali pakenkti tinkamam interesų konfliktų valdymui. Tokios priemonės apima:

- (i) „būtina žinoti“ politiką, reglamentuojančią konfidencialios ar viešai neatskleistos informacijos platinimą a) Bendrovėje, b) tarp Bendrovės ir atitinkamų asmenų ir (arba) (c) abipusiškai tarp Susijusių asmenų;
- (ii) Kinijos sieną, ribojančią konfidencialios ir vidinės informacijos srautą Bendrovėje, ir fizinį padalinių atskyrimą;
- (iii) prieigą prie elektroninių duomenų reglamentuojančias procedūras;
- (iv) pareigų, dėl kurių gali kilti interesų konfliktų, jeigu jas vykdo vienas asmuo, atskyrimą;
- (v) Reikalavimus asmeninėms sąskaitoms, taikomus Susijusiems asmenims, atsižvelgiant į jų pačių investicijas;
- (vi) dovanų ir paskatų politiką ir žurnalą, kuriame registruojamas tam tikrų išmokų prašymai, pasiūlymai ar gavimas;
- (vii) išorinių verslo interesų, prieštaraujančių Bendrovės interesams, kiek tai susiję su Bendrovės pareigūnais ir darbuotojais, draudimą, išskyrus atvejus, kai tam pritaria Bendrovės valdyba;
- (viii) politiką, kuria siekiama užkirsti kelią interesų konfliktams, kylantiems dėl paskatų suteikimo ir gavimo;
- (ix) Atitikties departamento, kuris stebėtų ir teiktų ataskaitas apie tai Bendrovės direktorių valdybai, kuri yra atsakinga už galimų interesų konfliktų nustatymą ir valdymą, atitinkamos vidaus politikos ir procedūrų atnaujinimą ir užtikrinimą, kad būtų laikomasi tokios politikos ir procedūrų, įsteigimą;
- (x) vidaus auditoriaus paskyrimą, siekiant užtikrinti, kad būtų palaikomos tinkamos sistemos ir kontrolės priemonės ir apie jas būtų tinkamai pranešama bendrovės direktorių valdybai;
- (xi) „keturių akių“ principo nustatymas, prižiūrint Bendrovės veiklą.

g. priemonės, skirtos trukdyti keistis informacija tarp atskirų veiklos padalinių:

- (i) fizinių atskyrimo barjerų ir kompiuterinių barjerų, failų, duomenų bazių, el. laiškų ir kt. slaptazodžių nustatymas. Suprasdami, kad šios kliūtys yra fizinės, elektroninės ar bet kokios kitos rūšies elementai, siekiant užtikrinti, kad atskirtos zonos ar skyriai būtų vandeniui nelaidūs skyriai.
- (ii) reguliarių patikrinimų ir bandymų nustatymas, siekiant užtikrinti pirmiau minėtų kliūčių veiksmingumą.

6.7 Bendrovė taip pat įsipareigoja nuolat ir reguliariai stebėti savo verslo veiklą, siekdama užtikrinti, kad vidaus kontrolė būtų tinkama.

C. IŠSAMUS PAGRINDINIŲ ORGANIZACINIŲ PRIEMONIŲ APRAŠYMAS

6.8 Toliau išsamiau aprašomos svarbiausios priemonės, kurių Bendrovė imasi siekdama valdyti nustatytus interesų konfliktus.

a. Atitikties užtikrinimo skyrius

6.9 Siekdama laikytis savo teisinių reikalavimų, Bendrovė įsteigė veiksmingą atitikties departamentą, kuris visą darbo dieną ir išimtinai stebi, kaip laikomasi jos teisinių įsipareigojimų, vidaus procedūrų ir (arba) šios srities praktikos.

6.10 Be piktnaudžiavimo viešai neatskleista informacija ir manipuliavimo rinka prevencijos, viena iš pagrindinių Atitikties departamento užduočių yra nustatyti ir valdyti interesų konfliktus (galimus, akivaizdžius ir esamus) ir stebėti Bendrovėje įgyvendinamas priemones bei prireikus jas pritaikyti.

b. Konfidencialumo ir informacijos barjerai

6.11 Taikomos veiksmingos kontrolės priemonės, skirtos valdyti atitinkamų asmenų, dalyvaujančių veikloje, susijusioje su interesų konflikto rizika, keitimąsi informacija. Informacijos kliūtys taip pat apima patalpų, darbuotojų, ataskaitų teikimo linijų, bylų ir IT sistemų atskyrimą.

6.12 Bendrovė gerbia Klientų informacijos konfidencialumą, taikydama „būtinybės žinoti“ metodą, pagal kurį prieiga prie Klientų informacijos suteikiama tik tiems Susijusiems asmenims, kurių atsakomybės ribos atitinka šios informacijos gavimą.

6.13 Be to, Bendrovė yra saistoma galiojančių įstatymų ir kitų teisės aktų, susijusių su klientų informacijos tvarkymu ir apdorojimu.

c. Kinijos sienos

6.14 Kinijos sienų tarp įvairių Bendrovės konfidencialumo sričių sukūrimas užtikrina, kad konfidencialios informacijos platinimas ar perdavimas būtų apribotas tiek, kiek tai būtina vykdant įprastą veiklą (išimtis reikalingas specialus patvirtinimas). Visi darbuotojai yra saistomi konfidencialumo, atsakomybės ir atskaitomybės ryšiai yra aiškiai apibrėžti, taip pat vengiama nuoseklaus atitinkamo asmens dalyvavimo atskiroje investicinėje veikloje, dėl kurios kiltų interesų konfliktas. Taip pat vykdoma jautrių departamentų erdvinė segregacija.

6.15 Pagrindinė Kinijos sienų funkcija yra kontroliuoti prieigą prie medžiagos, kainai jautrios ir neviešos informacijos, paprastai izoliuojant departamento veiklą vieną nuo kitos, kad būtų užkirstas kelias galimam ar numanomam piktnaudžiavimui ta informacija, todėl jų taikymas yra labai svarbus valdant ir švelninant galimus interesų konfliktus. Jos taip pat gali užkirsti kelią konfidencialios informacijos srautui viduje ir taip padėti užtikrinti, kad nevyktų prekyba vertybiniais popieriais naudojantis viešai neatskleista informacija.

6.16 Siekiant laikytis šio principo, tikimasi, kad visi Bendrovės darbuotojai laikysis šių paprastų, bet kartu itin svarbių taisyklių:

a. įmonės darbuotojai privalo susilaikyti nuo konfidencialios informacijos aptarimo viešose vietose, tokiose kaip liftai, koridoriai, tualetai ar socialiniai susibūrimai;

b. pašaliniai asmenys ir kitų padalinių darbuotojai neleidžiami į Bendrovės ar kitų padalinių

patalpas, išskyrus atvejus, kai juos lydi ir prižiūri atitinkami darbuotojai;

c. įmonės darbuotojai privalo vengti naudoti garsiakalbius tose vietose, kur pašaliniai asmenys gali per daug girdėti pokalbius;

d. atitinkamais atvejais darbuotojai turėtų išlaikyti Klientų tapatybės konfidencialumą, konfidencialiems projektams naudodami kodinius pavadinimus ar numerius;

e. tikimasi, kad įmonės darbuotojai stengsis nedėti dokumentų, kuriuose yra konfidencialios informacijos, tose vietose, kur juos gali perskaityti pašaliniai asmenys, ir saugoti tokius dokumentus saugiose vietose, kai jie nenaudojami;

f. kai dokumentai, kuriuose yra neviešos reikšmingos informacijos, turi būti sunaikinti, jie sunaikinami juos susmulkinant ar kitu saugiu būdu, kad būtų išvengta atsitiktinio įskaitomų kopijų patekimo į viešai neatskleistos informacijos neturinčių asmenų rankas;

g. įmonės darbuotojai turėtų sunaikinti konfidencialių dokumentų, kurie nebereikalingi projektui ar kurių kitaip nereikia tvarkyti pagal teisės aktus, kopijas;

h. Susiję asmenys, dalyvaujantys susitikimuose su bendrovių vadovais, kad surinktų informaciją tyrimų ataskaitoms arba tolesniems susitikimams su bendrovėmis, tvarko rašytinius minėtų susitikimų užrašus, įskaitant, bet neapsiribojant:

(i) dalyvaujančiais Bendrovės atstovais ir atitinkamais bendrovės įmonių pareigūnais;

(ii) susitikimo laiku, data ir vieta;

(iii) susitikimo tikslu;

(iv) pastabomis apie pokalbius, įvykusius tarp įmonės pareigūnų ir Bendrovės atstovų;

(v) bet kokios dalomosios medžiagos ar kitos rašytinės medžiagos, pateiktos dalyvaujantiems Bendrovės atstovams, kopijomis;

i. visi Bendrovės dokumentai, kuriuose gali būti esminės neviešos informacijos, turi būti laikomi užrakintuose stalčiuose ir bylų spintose; jie pašalinami tik tada, kai to reikia konkrečiam sandoriui ar Klientui atlikti, ir užrakinami kiekvieną vakarą;

j. visi Bendrovės darbuotojai, vykdantys skirtingas profesinės veiklos rūšis, yra paskirstomi skirtingose patalpose pagal funkcines charakteristikas; jeigu dėl kokių nors priežasčių visi darbuotojai darbo valandomis išeina iš kambario, kuriame jie dirba, durys užrakinamos;

k. jeigu dėl vietos trūkumo neįmanoma skirtingų skyrių darbuotojų patalpinti atskirose patalpose, atitikties užtikrinimo pareigūnas privalo užtikrinti, kad kitų departamentų darbuotojai nematytų PC monitorių informacijos;

l. patekimas į Bendrovės patalpas ir kompiuterių tinklą savaitgaliais ir švenčių dienomis suteikiamas tik gavus išankstinį įgalioto asmens leidimą;

m. turi būti užtikrinta, kad apatiniuose aukštuose esančiose patalpose praeiviams būtų užtemdytas matomumas arba kad jos būtų uždengtos specialiomis užuolaidomis;

n. kiekvienos darbo dienos pabaigoje visi kompiuteriai ir išoriniai įrenginiai (kompiuteriai, spausdintuvai ir kopijavimo aparatai) išjungiami;

o. nesant darbuotojo darbo vietoje, prieiga prie Bendrovės tinklo sustabdoma iki jo grįžimo.

d. Atskira priežiūra ir funkcijų atskyrimas

6.17 Bendrovėje priimtas pareigų atskyrimo principas yra esminis siekiant užkirsti kelią galimiems interesų konfliktams, kurie neigiamai paveiktų Bendrovės klientų interesus. Atitinkamai šie principai atspindi Bendrovės organizacinėse struktūrose, procedūrose ir vidaus kontrolėje.

6.18 Bendrovė toliau valdo galimus interesų konfliktus, užtikrindama, kad:

- a. tvarkoje numatyta atskira darbuotojų priežiūra, kai tai būtina siekiant sąžiningai valdyti interesų konfliktus;
- b. funkcijos, dėl kurių gali kilti konfliktinių situacijų, būtų atskirtos atskiromis atskaitomybės linijomis;
- c. nė vienas darbuotojas tuo pačiu metu ar paeiliui nedalyvauja teikiant dvi skirtingas paslaugas, kai tai kelia galimą interesų konfliktą;
- d. kiek įmanoma, trečioji šalis negalėtų netinkamai daryti įtakos paslaugas teikiančių darbuotojų priimamiems sprendimams;
- e. Kinijos sienos yra prižiūrimos siekiant apriboti keitimąsi informacija tarp skirtingų įmonės padalinių ar departamentų.

6.19 Keturių akių priežiūra atliekama visiems atitinkamiems asmenims, kurių pagrindinės funkcijos yra susijusios su veiklos vykdymu klientų, kurių interesai gali prieštarauti, vardu arba paslaugų teikimu klientams, arba kurie gali kitaip atstovauti skirtingiems interesams, kurie gali prieštarauti, įskaitant Bendrovės interesus.

e. Mokymas ir stebėseną

6.20 Bendrovė primygtinai reikalauja, kad jos darbuotojai, bendraudami su Klientais, savo veiksmuose visada naudotų aukščiausius sąžiningumo standartus.

6.21 Bendrovės, o ypač Bendrovės atitikties departamento, organizuojamos įvadinės, nuolatinės mokymo ir stebėsenos programos yra skirtos užtikrinti, kad visi atitinkami darbuotojai būtų susipažinę su visomis taikomomis taisyklėmis ir procedūromis, susijusiomis su Bendrovės teikiamų Paslaugų teikimu, ir jų laikytųsi.

f. Klientų įsakymai – pavedimų vykdymo politika

6.22 Klientų įsakymai turi būti vykdomi laikantis Bendrovės ***Pavedimų vykdymo politikos***.

6.23 Siekiant užtikrinti sąžiningą elgesį su visais Klientų pavedimais, Bendrovės vykdymo politika reikalauja, kad jos darbuotojai imtųsi visų pagrįstų veiksmų, kad pasiektų geriausią bendrą prekybos rezultatą Klientams; taikyti nuoseklius standartus; ir vykdyti tuos pačius procesus visose rinkose, Klientams ir finansinėms priemonėms, kuriose ji veikia.

6.24 Jokiam Klientui negali būti teikiama nepagrįsta pirmenybė, kai sandoriai yra sujungiami.

6.25 Tos pačios rūšies Klientų Pavedimai turi būti vykdomi pagal jų gavimo seką.

6.26 Bendrovė su savo Klientais elgiasi sąžiningai, laikydamasi kriterijų, kuriuos ji įveda ir jiems praneša. Esant diferencijuotam požiūriui į Bendrovės Klientus, teikiant jiems investicines ar papildomas paslaugas, tai vyksta remiantis objektyviais kriterijais, tokiais kaip sandorių apimtis, Bendrovės valdomo kapitalo dydis, kategorija, kuriai priklauso Klientas (mažmeninis klientas, profesionalus klientas arba tinkama sandorio šalis), apie kurią Bendrovė bus tinkamai pranešusi savo Klientams.

g. Klientų pavedimai – paskirstymo politika (geriausias vykdymas)

6.27 Prieš paskirstydami investicijas Klientams, mes laikomės savo reguliavimo įsipareigojimų įvertinti tinkamumą. Mūsų politika yra siūlyti paskirstymus Klientams, kuriems investicija yra tinkama, kurie turi pakankamai lėšų savo sąskaitoje įsipareigojimo dieną ir kurie supranta investavimo sąlygas ir yra pasirengę jų laikytis (įskaitant bet kokius ypatingus aspektus, tokius kaip pardavimo apribojimai, kurie paprastai galioja ribotą laiką). Mūsų politika yra paskirstyti investicijas pro rata pagrindu, kai tik įmanoma.

6.28 Siekdami užtikrinti, kad sandorių nebūtų galima paskirstyti vienai Klientų ar darbuotojų grupei, mes taikome sandorių ir paskirstymo procedūras, kurios apima sąžiningą ir tinkamą sandorį ir tai, kaip turėtų būti paskirstyti, jeigu nepakanka atsargų. Taip pat taikome griežtas asmeninių sąskaitų tvarkymo taisykles, siekdami užtikrinti, kad darbuotojai negalėtų savo sąskaita elgtis anksčiau nei mūsų Klientai arba tokiu būdu, kuris prieštarautų mūsų Klientų interesams (žr. toliau).

h. Paskatos Bendrovei iš Klientų

6.29 Bendrovė, teikdama Paslaugas, privalo veikti sąžiningai, teisingai ir profesionaliai, atsižvelgdama į geriausius Kliento interesus.

6.30 Tai darydama Bendrovė gali (i) gauti mokestį, komisinį atlyginimą ar nepiniginę naudą iš Kliento ar Kliento vardu veikiančio asmens arba (ii) sumokėti mokestį, komisinį atlyginimą ar kitą nepiniginę naudą Klientui ar Kliento vardu veikiančiam asmeniui.

6.31 Bendrovė taip pat gali (i) gauti mokestį, komisinį atlyginimą ar nepiniginę naudą iš trečiosios šalies arba asmens, veikiančio tokios trečiosios šalies vardu; arba (ii) sumokėti mokestį, komisinį atlyginimą arba nepiniginę naudą trečiajai šaliai arba asmeniui, veikiančiam tokios trečiosios šalies vardu, jeigu:

a. prieš suteikdama Paslaugą, Bendrovė išsamiai, tiksliai ir suprantamu būdu atskleidžia Klientui mokesčio, komisinio atlyginimo ar nepiniginės naudos buvimą, pobūdį ir dydį arba, jeigu sumos negalima nustatyti, tos sumos apskaičiavimo metodą; ir

b. mokestis, komisinis atlyginimas ar nepiniginė nauda yra skirta pagerinti Klientui teikiamos Paslaugos kokybę ir netrukdo Bendrovei vykdyti savo pareigas veikti kliento interesais.

6.32 Be to, Bendrovė gali mokėti arba gauti tinkamus mokesčius, kurie yra būtini, kad Bendrovė galėtų teikti Paslaugą, ir kurie dėl savo pobūdžio negali prieštarauti Bendrovės pareigai veikti sąžiningai, teisingai ir profesionaliai, kuo labiau atsižvelgiant į Kliento interesus, pavyzdžiui, saugojimo mokesčiai, atsiskaitymo ir keitimo mokesčiai, reguliavimo rinkliavos ir teisiniai mokesčiai.

6.33 Todėl fondų bendrovės ir emisijų namai gali mokėti Bendrovei paskatas kaip atlygį už jų finansinių priemonių pardavimą. Tai gali apimti nuo portfelio apimties priklausomus mokesčius, kuriuos fondų bendrovės moka iš atitinkamų valdymo mokesčių, surinktų iš investuotojų, ir pardavimo komisinius, kuriuos vertybinių popierių emitentai moka platinimo komisinių forma, emisijos kainų nuolaidas ir kitus mokesčius. Siekdama išvengti bet kokių interesų konfliktų, tais atvejais, kai Bendrovei fondų bendrovės ir emisijos namai moka paskatas kaip atlygį už jų finansinių priemonių pardavimą, Bendrovė nusprendė nepasilikti Bendrovės naudai sumokėtų paskatų, bet perduoti tokius mokėjimus savo Klientams.

6.34 Be to, kai kuriais atvejais Bendrovė gali gauti nepinigines paskatas iš kitų paslaugų teikėjų, susijusių su jos investicine veikla, pavyzdžiui, finansines analizes ar kitus duomenis, mokymus ir kartais technines paslaugas bei įrangą, skirtą prieigai prie trečiųjų šalių informacijos ir sklaidos sistemų. Šios paskatos nėra tiesiogiai susijusios su Klientams teikiamomis paslaugomis ir Bendrovė jas naudoja teikdama aukštos kokybės paslaugas, kurių tikisi Klientai. Jie leidžia nuolat tobulinti Bendrovės Paslaugas.

6.35 Už sandorius, vykdomus per savo internetinę (-es) prekybos platformą (-as), Bendrovė ima komisinius mokesčius pagal su klientais sutartas sąlygas. Komisinių mokesčių dydis yra pagrįstas ir apsiriboja atitinkamu papildomu mokesčiu, apibrėžtu dabartiniame Bendrovės mokesčių ir paslaugų sąrašė, kurį galima rasti Bendrovės svetainėje (-ėse) šiuo adresu: www.admiralmarkets.com/lt.

i. Klientų paskatos darbuotojams

6.36. Bendrovė patvirtino ***Paskatų tvarkymo politiką***, kuri tiksliai, aiškiai ir išsamiai apibrėžia kainodaros politiką, susijusią su komisiniais, mokesčiais ir kitomis sąnaudomis bei išlaidomis, reikalingomis investicinėms ir papildomoms paslaugoms bei produktams teikti, ir numato, kad Bendrovė nemoka, nepriima ir neleidžia mokėti savo personalui, vadovybei, vykdomiesiems darbuotojams ir kitiems asmenims, dirbantiems pagal sutartį Bendrovei, teikti ar gauti bet kokius tiesioginius ar netiesioginius mokesčius, komisinius, nuolaidas ar nepiniginę naudą iš Klientų ar trečiųjų šalių, veikiančių Klientų vardu, išskyrus tuos atvejus, kurie aiškiai apibrėžti kiekvienu atveju.

6.37. Pagal Bendrovės ***Paskatų tvarkymo politiką*** Bendrovės darbuotojams draudžiama siūlyti ar gauti, prašyti ar priimti bet kokias paskatas, dovanas, išmokas, kompensacijas ar atlygį, kuris, kaip pagrįstai galima tikėtis, pakenktų jų pačių ar kito asmens nepriklausomumui ir objektyvumui. Darbuotojams draudžiama prašyti dovanų sau, savo šeimos nariams ar susijusioms šalims. Apie tiekėjų, Klientų ar trečiųjų šalių bandymus prašyti dovanų bendraujant su Bendrovės darbuotojais reikia nedelsiant pranešti įmonės atitikties užtikrinimo pareigūnui.

6.38. Mažos dovanos iki 10 eurų, tokios kaip rašikliai, kalendoriai, sporto renginių bilietai, teatro bilietai, yra priimtinos ir darbuotojas turi jas užregistruoti dovanų registre, kurį tvarko įmonės atitikties pareigūnas, per trisdešimt (30) kalendorinių dienų nuo gavimo.

6.39. Bet kokia dovana, neatlygintinumas ar kita nauda, už kurią nebuvo reikalaujama mokėti, kurią gavo Bendrovės darbuotojai ir kurios vertė viršija 10 eurų, turi būti iš anksto patvirtinta ir raštu pateikta atitikties užtikrinimo pareigūnui per dvidešimt keturias (24) valandas nuo gavimo.

6.40. Atitikties užtikrinimo pareigūnas bus atsakingas už dovanų registro atnaujinimą per keturiasdešimt aštuonias (48) valandas nuo atitikties užtikrinimo pareigūno patvirtinimo.

6.41. Grynujų pinigų (banknotų ar ekvivalentų) gavimo priėmimas yra specialiai draudžiamas.

6.42. Draudžiama priimti nuolaidas, viršijančias įprastą komercinę praktiką ar nemokamą narystę.

j. Tinkamos paskatų stebėsenos procedūros

6.43 Vykdydamas savo įsipareigojimus, Bendrovės Atitikties departamentas kartu su Bendrovės vyresniąja vadovybe užtikrina, kad būtų nustatytos ir suklasifikuotos visos atitinkamos paskatos, susijusios su siūloma Paslauga, ir atitiktų visas aukščiau nurodytas sąlygas.

6.44 Apie bet kokius paskatų, susijusių su esamomis paslaugomis, pakeitimus turi būti nedelsiant pranešta Atitikties departamentui, kad jis peržiūrėtų ir patvirtintų.

k. Atlyginimų politika

6.45 Bendrovė patvirtino **Atlyginimų politiką**, kurioje numatytos priemonės, skirtos sumažinti galimų interesų konfliktų riziką vykdant vidinę darbuotojų sprendimų dėl investicijų stebėseną ir derinant nuo veiklos rezultatų priklausantį darbo užmokestį bei fiksuotą atlygį. Šiuo atžvilgiu Bendrovė yra nustačiusi atlygio kriterijus, kurie pagrįstai užtikrina teikiamų paslaugų objektyvumą ir nepriklausomumą, neteikdami pirmenybės vienos verslo srities interesams prieš kitą.

6.46 Bendrovė pašalina bet kokį tiesioginį ryšį tarp atitinkamų asmenų, daugiausia užsiimančių viena veikla, atlyginimo ir kito atitinkamo asmens, daugiausia užsiimančio kita veikla, atlyginimo, jeigu dėl tos veiklos gali kilti interesų konfliktas. Pagal Bendrovės **Atlyginimų politiką** atitinkamų asmenų, daugiausia teikiančių vieną paslaugą, atlyginimas nėra tiesiogiai susijęs su kitų susijusių asmenų, daugiausia teikiančių kitą paslaugą, atlyginimu ar pajamomis.

6.47 Be to, atlyginimų sistemos kiekvienoje srityje buvo sukurtos taip, kad būtų išvengta galimų interesų konfliktų tarp Bendrovės ir jos klientų.

6.48 Laikydamosi savo **Atlyginimų politikos**, Bendrovė įsipareigoja užtikrinti, kad ji neskatins veiklos, dėl kurios gali kilti interesų konfliktų. Bendrovė nesiūlys atlygio paketų, kuriais būtų atlyginama už elgesį, kuris kenkia Klientų interesams Bendrovės ar kitų Klientų naudai. Darbuotojai apdovanojami pagal nuopelnus.

l. Likvidumo atidėjimas

6.49 Stebėdama savo įsipareigojimus ir vengdama interesų konfliktų, Bendrovė turi atsižvelgti į tai, kad šiuo metu ji turi du (2) likvidumo teikėjus, t. y. „Admiral Markets AS“ ir „Admiral Markets UK Ltd“ (toliau kartu – Likvidumo teikėjai), o Bendrovė ir Likvidumo teikėjai yra bendros grupės nuosavybė. Glaudūs ryšiai su Likvidumo teikėjais yra galimi konfliktų šaltiniai, atsižvelgiant į tai, kad dėl klientų nuostolių Likvidumo teikėjai, taigi ir platesnė grupė, kuriai priklauso bendrovė, gali gauti pelno.

Galimus interesų konfliktus sušvelnina šie faktai ir priemonės:

a. Likvidumo teikėjai yra reguliuojamos investicinės įmonės. Konkrečiai, „Admiral Markets AS“ yra įsteigta Estijos Respublikoje ir prižiūrima Estijos finansų priežiūros institucijos, o „Admiral Markets UK Ltd“ yra įsteigta Australijoje ir ją prižiūri Australijos vertybinių popierių ir investicijų komisija.

b. „Admiral Market AS“ taikomi visi Europos Sąjungos finansinių paslaugų reglamentai, įskaitant įsipareigojimą imtis visų pakankamų veiksmų, kad vykdant klientų prekybos pavedimus būtų

pasiekti geriausi įmanomi rezultatai. Tai taip pat apima Bendrovės perduotus įsakymus. Be to, „Admiral Markets UK Ltd“ taikomi griežti Australijos vertybinių popierių ir investicijų komisijos reikalavimai, siekiant geriausių įmanomų rezultatų vykdant klientų prekybos pavedimus. Tai taip pat apima Bendrovės perduotus įsakymus.

c. Likvidumo teikėjams taikomi įvairūs skaidrumo reikalavimai, susiję su sandorių vykdymu.

d. Bendrovės vadovybė turi pakankamai įžvalgų apie Likvidumo teikėjų vidinius procesus.

e. Bendrovė teikia tik vykdymo tipo investicines paslaugas, o tai reiškia, kad tik Bendrovės klientas turi nuspręsti, ar inicijuoti sandorį bet kuria iš turimų priemonių.

Be to, kas išdėstyta pirmiau, Bendrovė laikas nuo laiko peržiūri savo likvidumo nuostatas, siekdama užtikrinti, kad klientai nebūtų nepagrįstai pripažinti esą nepalankioje padėtyje, atsižvelgiant į tai, kad 100 % Bendrovės pateiktų pavedimų yra pas likvidumo teikėjus. Be to, lengvinančios aplinkybės, kurias bendrovė daugiausia nustatė taikydama tiesioginio apdorojimo modelį, savo veiklai tam tikru mastu apriboja faktą, kad gali kilti konfliktų dėl Likvidumo teikėjų dalyvavimo. Bendrovė reikalauja nuolatinio vertinimo, kad būtų išvengta interesų konfliktų, o likvidumo užtikrinimo su Likvidumo teikėjais sąlygose būtų taikomi principai, būtini siekiant išvengti konfliktų tarp Bendrovės ir klientų. Geriausio vykdymo principų taikymas, apsidraudimas, taip pat Likvidumo teikėjai, valdantys priimtina santykį, susijusį su klientų sandorių pateikimu a-knygoje, b-knygoje ir c-knygoje, atsižvelgiant į klientų skirstymą į kategorijas ir veiklą su Bendrove, dar labiau sumažina galimus interesų konfliktus, kurie gali kilti dėl grupės likvidumo užtikrinimo.

6.50 Kai kuriais atvejais, kai Bendrovė siunčia pavedimus vykdyti savo Likvidumo teikėjams, tokie Likvidumo teikėjai moka Bendrovei grąžinimo komisinį mokestį už pavedimų srautą, išsiųstą vykdyti. Kad Bendrovė galėtų valdyti galimus konfliktus, kylančius dėl šios praktikos, ji įdiegė toliau nurodytas procedūras ir susitarimus dėl komisinių, kuriuos gauna jos Likvidumo teikėjai:

1. Bendrovė išnagrinėjo ir užfiksavo, kaip iš Likvidumo teikėjų gauti komisiniai pagerina klientams teikiamų paslaugų kokybę ir veiksmus, kurių buvo imtasi, kad nebūtų pakenkta Bendrovės pareigai veikti sąžiningai, teisingai ir profesionaliai, atsižvelgiant į geriausius klientų interesus.

2. Bendrovė pareiškia, kad ši nauda neskatina jos teikti pirmenybę konkretiems Likvidumo teikėjams, palyginti su kitais likvidumo teikėjais, ir yra įsitikinusi, kad klientui būtų geriau pagal šį susitarimą, palyginti su kitų susitarimų (įskaitant kitus likvidumo teikėjus) naudojimu.

m. Asmeninių sąskaitų tvarkymas

6.51 Bendrovė yra įdiegusi asmeninių sąskaitų tvarkymo taisykles ir procedūras, reglamentuojančias jos darbuotojų ar su jais susijusių asmenų sandorius (PA sandorius), kurios yra išdėstytos Bendrovės TMO ir yra skirtos užkirsti kelią interesų konfliktams tarp Klientų ir jos darbuotojų arba juos išspręsti Klientų interesais. Pagal Bendrovės asmeninių sąskaitų tvarkymo taisykles ir procedūras, prekybos asmenine sąskaita apribojimais taikomi Bendrovės darbuotojams ir su jais susijusiems asmenims situacijose, kai gali kilti interesų konfliktas.

6.52 Sandoriai asmeninėje sąskaitoje (MA sandoriai) – atitinkamo asmens arba jo vardu vykdomi sandoriai finansinėmis priemonėmis, kai tenkinamas bent vienas iš šių kriterijų (kaip apibrėžta 2006 m. rugpjūčio mėn. Europos Sąjungos direktyvoje Nr. 2006/73/EB):

- a. tas atitinkamas asmuo veikia už veiklos, kurią jis vykdo eidamas tas pareigas, ribų;
- b. sandoris vykdomas bet kurio iš šių asmenų sąskaita
 - i. Susijusios asmens;
 - ii. bet kurio asmens, su kuriuo jį sieja giminystės ryšiai arba su kuriuo jį sieja artimi ryšiai;
 - iii. asmens, kurio santykiai su Susijusius asmeniu yra tokie, kad atitinkamas asmuo turi tiesioginį ar netiesioginį materialinį suinteresuotumą sandorio rezultatais, išskyrus mokestį ar komisinius už sandorio vykdymą.

6.53 Draudžiama sudaryti asmeninį sandorį, kuris atitinka bent vieną šių kriterijų:

- a. tam asmeniui draudžiama ją sudaryti pagal Europos direktyvą Nr. 2003/6/EB „Dėl prekybos vertybiniais popieriais, pasinaudojant viešai neatskleista informacija, ir manipuliavimo rinka (piktnaudžiavimo rinka)“, kuri Kipre įgyvendinta 2005 m. įstatymu „Dėl prekybos vertybiniais popieriais, pasinaudojant viešai neatskleista informacija, ir manipuliavimo rinka (piktnaudžiavimo rinka)“;
- b. tai susiję su netinkamu konfidencialios informacijos naudojimu arba netinkamu atskleidimu;
- c. jis prieštarauja arba gali prieštarauti bendrovės įsipareigojimui pagal MIFID II;
- d. konsultuoja arba skatina bet kurį kitą asmenį, išskyrus atvejus, kai jis tinkamai atlieka savo darbo sutartį arba sudaro paslaugų sutartį sudaryti finansinių priemonių sandorį:
 - i. jeigu Susijusio asmens asmeninis sandoris, būtų laikomas draudžiamu asmeniniu sandoriu, kaip aprašyta pirmesnėje pastraipoje; arba
 - ii. žinodami tikėtiną šiuo metu rengiamos investicinio tyrimo ataskaitos, kuri nėra viešai prieinama ar prieinama klientams ir kurios negalima lengvai numanyti iš turimos informacijos, laiką ar turinį, kol investicinio tyrimo gavėjai neturės tinkamos galimybės imtis veiksmų dėl jos;
 - iii. kuris prieštarauja dabartinėms rekomendacijoms;
 - iv. tai reikštų netinkamą informacijos, susijusios su dar neįvykdytais Kliento pavedimais, naudojimą.
- e. atskleidžia bet kokią informaciją ar nuomonę, išskyrus atvejus, kai jis įprastai dirba ar dirba pagal paslaugų sutartį, bet kuriam kitam asmeniui, jeigu Susijęs asmuo žino arba pagrįstai turėtų žinoti, kad dėl tokio atskleidimo tas kitas asmuo atliks arba gali atlikti vieną iš šių veiksmų:
 - i. sudaryti draudžiamą sandorį, kaip aprašyta šiame dokumente;
 - ii. patarti arba įtikinti kitą asmenį sudaryti tokį sandorį.

6.54 Siekdama užtikrinti tinkamą MA sandorių tvarkymą, Bendrovė nustatė šias priemones:

- a. kiekvienas Susijęs asmuo yra susipažinęs su asmeninių sandorių apribojimais ir Bendrovės

nustatytomis priemonėmis, susijusiomis su šiuo reikalavimu.

b. Bendrovė turi būti nedelsiant informuojama apie bet kokį asmeninį sandorį, kurį sudarė Susijęs asmuo, pranešant apie tą sandorį arba kitomis procedūromis, leidžiančiomis Bendrovei identifikuoti tokius sandorius;

c. Užsakomųjų paslaugų susitarimų atveju Bendrovė užtikrina, kad įmonė, kuriai perduodama veikla, saugotų įrašus apie visus asmeninius sandorius, kuriuos sudarė bet kuris Susijęs asmuo, ir nedelsdama pateiktų šią informaciją Bendrovei, kai ji to paprašo.

d. yra saugomas įrašas apie asmeninį sandorį, apie kurį pranešta Bendrovei arba kurį ji nustatė, įskaitant bet kokį įgaliojimą ar draudimą, susijusį su tokiu sandoriu.

6.55 Be to, Bendrovės politika yra reikalauti, kad visi darbuotojai tiesiogiai ar netiesiogiai pateiktų visų ryšių su bet kuriomis viešai registruotomis įmonėmis sąrašą. Tokiame sąrašė nurodomas bendrovės pavadinimas, priklausymo pobūdis, nuosavybės procentinė dalis (%) (tiesioginė arba netiesioginė) ir data, kada prisijungimas pirmą kartą egzistavo.

6.56 Kitų registruotų investicinių įmonių pareiškimų ir patvirtinimų dublikatai dėl kiekvieno Bendrovės darbuotojo gaunami reguliariai (šiuo metu kas ketvirtį). Tokiuose pasikartojančiuose sąskaitų išrašuose esančią informaciją, taip pat Bendrovėje laikomų su darbuotojais susijusių sąskaitų išrašus peržiūri Atitikties skyrius.

6.57 Atitikties departamentas stebi operacijas, kad nustatytų galimus Bendrovės asmeninių sąskaitų tvarkymo taisyklių ir procedūrų pažeidimus. Bet kokius sandorius, kuriais prekiaujama arti to, kad jie pažeidžia Bendrovės asmeninių sąskaitų tvarkymo taisykles ir procedūras, taip pat tiria Atitikties departamentas. Tyrimo rezultatai parengiami raštu ir perduodami Bendrovės valdybai peržiūrėti.

n. Prekyba vertybiniais popieriais naudojantis viešai neatskleista informacija ir manipuliavimas rinka (piktnaudžiavimas rinka)

6.58 Kaip **Darbuotojų vadovo** dalį Bendrovė patvirtino vidines gaires ir elgesio taisykles, kurios padeda laikytis teisinio reikalavimo užkirsti kelią Bendrovės ir jos darbuotojų piktnaudžiavimui rinka (prekybai vertybiniais popieriais naudojantis viešai neatskleista informacija ir manipuliavimui rinka).

6.59 Tam tikra informacija, kurią Bendrovė gauna vykdydama savo veiklą, gali būti laikoma viešai neatskleista informacija, kaip apibrėžta *Europos direktyvoje Nr. 2003/6/EB „Dėl prekybos vertybiniais popieriais, pasinaudojant viešai neatskleista informacija, ir manipuliavimo rinka (piktnaudžiavimo rinka)“*, kurią Kipre įgyvendino 2005 m. įstatymas „Dėl prekybos vertybiniais popieriais, pasinaudojant viešai neatskleista informacija, ir manipuliavimo rinka (piktnaudžiavimo rinka)“, kuri draudžia nesąžiningą netinkamą tokios informacijos naudojimą perkant ar parduodant vertybinius popierius.

6.60 Pagal Piktnaudžiavimo rinka įstatymą viešai neatskleista informacija – tai konkretaus pobūdžio informacija, kuri nebuvo paskelbta viešai, kuri yra tiesiogiai ar netiesiogiai susijusi su vienu ar keliais finansinių priemonių emitentais arba viena ar daugiau finansinių priemonių ir kuri, ją atskleidus viešai, galėtų turėti didelį poveikį tų finansinių priemonių kainoms arba susijusių išvestinių finansinių priemonių kainai.

6.61 Numatyta, kad informacija, kuri, ją atskleidus viešai, galėtų turėti didelį poveikį finansinių priemonių ar susijusių išvestinių finansinių priemonių kainoms, apima bet kokią informaciją, į kurią sumanus investuotojas greičiausiai atsižvelgtų priimdamas investicinius sprendimus.

6.62 Informacija gali būti įslaptinta kaip viešai neatskleista informacija, jeigu yra didelė tikimybė, kad sumanus investuotojas manys, jog informacija yra svarbi sprendžiant, ar pirkti, laikyti ar parduoti vertybinių popierių. Kitaip tariant, turi būti didelė tikimybė, kad sumanus investuotojas būtų įvertinęs informacijos atskleidimą kaip labai pakeitusį visą pateiktos informacijos įvairovę. Informacija gali būti viešai neatskleista informacija, net jei ji susijusi su spekuliaciniais ar neapibrėžtais įvykiais.

6.63 Pažymėtina, kad vienas iš pagrindinių pokyčių, atsiradusių dėl piktnaudžiavimo rinka įstatymo, yra tas, kad asmenims, atsakingiems už pavedimų, susijusių su finansinėmis priemonėmis, vykdymą, viešai neatskleista informacija taip pat reiškia kliento perduotą informaciją, susijusią su kliento laukiančiais pavedimais, kuri yra konkretaus pobūdžio, tiesiogiai ar netiesiogiai susijusi su vienu ar daugiau finansinių priemonių emitentų arba su viena ar daugiau finansinių priemonių, ir kurios, jas atskleidus viešai, galėtų turėti didelį poveikį tų finansinių priemonių kainoms arba susijusių išvestinių finansinių priemonių kainai.

6.64 Bendrovė gali būti veikiama viešai neatskleistos informacijos įvairiais būdais. Tokia informacija gali būti gauta iš išorinio šaltinio, pavyzdžiui, Kliento, būsimo Kliento ar kitos trečiosios šalies, tikintis, kad Bendrovė laikys informaciją konfidencialia ir naudos ją tik Kliento ar būsimo Kliento naudai.

6.65 Pagal Bendrovės vidaus gaires ir elgesio taisykles, kurios padeda laikytis teisinio reikalavimo užkirsti kelią piktnaudžiavimui rinka (prekyba vertybiniais popieriais naudojantis viešai neatskleista informacija ir manipuliavimas rinka), tam tikri patarimai gali būti laikomi viešai neatskleista informacija. „Patarimai“ paprastai yra reikšminga nevieša informacija, gaunama iš asmenų, su kuriais nėra jokių santykių su klientais. Pavyzdžiui, renkant informaciją tyrimų ataskaitoms rengti, tyrimų analitikams įmonių pareigūnai gali pateikti viešai neatskleistą informaciją. Atitinkami bendrovės asmenys, kurie susiduria su tokia informacija, turėtų susisiekti su Atitikties departamentu ir nurodyti informacijos, su kuria jie susidūrė, pobūdį. Tada Atitikties departamentas turi priimti pagrįstą sprendimą, ar įtraukti vertybinius popierius į vadinamąjį riboto naudojimo sąrašą (žr. toliau).

6.66 Teikdami investicines ir (arba) pagalbines paslaugas ar bet koki jų derinį, Bendrovės darbuotojai gali gauti reikšmingą / kainoms jautrią ir neviešą informaciją. Informacija yra nevieša, kai investuotojams rinkoje jos paprastai nėra arba kai ji nebuvo išplatinta plačiai visuomenei tokiais priemonėmis kaip žiniasklaidos straipsnis, pranešimas spaudai ar pareiškimas priežiūros institucijai, arba kai nebuvo pakankamai laiko, kad informacija būtų įsisavinta rinkoje.

6.67 Bendrovės darbuotojams, kurie turi tokią informaciją, draudžiama:

- a. pasinaudoti reikšminga ir kainoms jautria bei nevieša informacija perkant ar parduodant vertybinius popierius;
- b. rekomenduoti trečiajai šaliai pirkti ar parduoti vertybinius popierius;
- c. atskleisti materialią ir (arba) kainai jautrią ir neviešą informaciją trečiajai šaliai kitaip nei tinkamai atliekant darbuotojo pareigas.

6.68 Kai Bendrovės verslo padalinys sužino apie nepaskelbtą, kainai jautrią informaciją, gali kilti konfliktas tarp jo pareigos užtikrinti viešai neatskleistos informacijos turinčių asmenų reguliavimo vykdymą ir jo pareigos veikti kuo labiau atsižvelgiant į savo klientų interesus. Šis konfliktas paprastai turi būti išspręstas nesinaudojant viešai neatskleista informacija.

o. Apribojimų sąrašas

6.69 Viena iš svarbiausių interesų konfliktų prevencijos ir valdymo priemonių yra vadinamasis Apribojimų sąrašas.

6.70 Apribojimų sąrašo tikslas yra informuoti darbuotojus apie tam tikrų vertybinių popierių atžvilgiu taikomus prekybos veiklos apribojimus arba suvaržymus, nustatytus pagal teisės aktų reikalavimus ir teisės aktus, kuriuos išleido vertybinių popierių rinkų reguliavimo institucijos jurisdikcijose, kuriose Bendrovė vykdo prekybos veiklą.

6.71 Emitentas ir jo vertybiniai popieriai gali būti įtraukti į riboto naudojimo sąrašą dėl įvairių priežasčių, įskaitant šias priežastis, bet jomis neapsiribojant:

- a. Bendrovė ar bet kuris susijęs subjektas ar Susijęs asmuo turi viešai neatskleistos informacijos, kuri gali turėti įtakos kainoms;
- b. kitos priežastys, įskaitant atvejus, kai prekyba vertybiniais popieriais yra uždrausta dėl taikomų teisės aktų reikalavimų (t. y. dėl to, kad vertybinių popierių emitentas nesilaiko reguliavimo institucijų reikalavimų atskleisti informaciją) arba jeigu apribojimą inicijuoja atitinkama birža (bourse).

6.72 Atsižvelgiant į vertybinio popieriaus įtraukimo į Apribojimų sąrašą pagrindą, gali būti taikomi kai kurie arba visi toliau nurodyti apribojimai:

- a. draudimas darbuotojams ir susijusiems subjektams arba Susijusiems asmenims vykdyti asmeninę prekybą (MA sandorius);
- b. draudimas skelbti tyrimų ataskaitas arba tyrimų ataskaitų skelbimo apribojimai;
- c. draudimas verstis klientų verslu, ypač vertybiniais popieriais, parduodamais ne nuosavybės teise;
- d. kiti draudimai ir (arba) suvaržymai.

6.73 Kai vertybinis popierius įtraukiamas į Apribojimų sąrašą ir tol, kol jis ten išlieka, su minėtu vertybiniu popieriumi susijusios operacijos kasdien stebimos (priskiriamos) ir peržiūrimos Atitikties departamento.

6.74 Bet koks nustatytų apribojimų ir (arba) suvaržymų pažeidimas (mokėjimo agentūrų sandoriai imtinai) laikomas rimtu pažeidimu ir už jį gali būti taikomos drausminės priemonės.

p. Užsakomųjų paslaugų susitarimai

6.75 Visi užsakomųjų paslaugų teikėjai yra pasirašę atitinkamas sutartis su Bendrove, kuriose numatyta saugoti savo darbuotojų asmeninių sandorių apskaitą pagal 2006 m. rugpjūčio mėnesio Europos Sąjungos direktyvą Nr. 2006/73/EB ir dažnai teikti tokius įrašus Bendrovei.

q. Su žmogiškaisiais ištekliais (ŽI) susijusios kontrolės priemonės

6.77 Bendrovės darbuotojai, dalyvaujantys teikiant investicines ir (arba) pagalbines paslaugas arba bet kokį jų derinį, yra tinkamai apmokyti ir turi Kipro finansų ministerijos ir (arba) kitų Europos kompetentingų institucijų išduotą profesinės kompetencijos pažymėjimą, išlaikę atitinkamus egzaminus, arba juos prižiūri asmuo, turintis tokį pažymėjimą.

6.78 Asmenys, kurie bus įdarbinti kritinėse pareigose, turi būti patvirtinti Bendrovės reguliavimo institucijų, Kipro vertybinių popierių ir biržų komisijos (CySEC), atsižvelgiant į tam tikrus kriterijus, įskaitant reikiamos patirties ir kompetencijos turėjimą ir tai, kad nėra jokių ankstesnių apkaltinamųjų nuosprendžių ar nagrinėjamų bylų dėl sunkių nusikaltimų, ypač dėl nusikaltimų, susijusių su kapitalo rinkomis.

6.79 Apkaltinamieji nuosprendžiai už nusikaltimus, susijusius su kapitalo rinkomis arba pinigų plovimu, reiškia pažymėjimo panaikinimą ir negalėjimą įsidarbinti Kipro investicinėje bendrovėje, be to administracines baudas gali skirti Kipro vertybinių popierių ir biržų komisija (CySEC), ir (arba) teismai nustatyti baudžiamąsias sankcijas.

ATSKLEIDIMAS

7.1 Trečias galimų interesų konfliktų mažinimo etapas yra buvimas skaidriu klientų atžvilgiu, atsižvelgiant į nustatytus konfliktus, kurie gali kilti arba netrukus kils vykdant verslą. Galimos priemonės bus taikomos siekiant veikti kliento interesais.

7.2 **MIFID II** reikalaujama atskleisti individualius, konkrečius interesų konfliktų atvejus: individualūs interesų konfliktai paveiktų klientų atžvilgiu visada turi būti atskleisti, kai organizacinės ir sutartinės atsargumo priemonės yra nepakankamos.

7.3 To tikslas yra leisti Klientui nuspręsti, ar jis vis dėlto nori naudotis paslauga. Tai bus įmanoma tik tuo atveju, jeigu pateikta informacija suteiks pakankamą pagrindą tokiam sprendimui priimti ir dėl šios priežasties turi būti pateikta pakankamai išsamios informacijos apie konfliktą. Sudarytas išsamumo laipsnis reikalauja, kad būtų atliktas ir santykinis kitų Klientų interesų įvertinimas. Viešai neatskleista informacija negali būti atskleista. Taigi, prieš atskleidžiant informaciją, reikia patikrinti, ar konkreti informacija tam tikru momentu gali virsti viešai neatskleista informacija.

7.4 Be to, kai šioje politikoje aprašytų organizacinių ar administracinių susitarimų nepakanka, kad būtų galima pagrįstai patikimai užtikrinti, jog bus užkirstas kelias kliento interesų pažeidimo rizikai, Bendrovė, prieš imdamasi verslo jo vardu, aiškiai atskleidžia Klientui bendrą interesų konfliktų pobūdį ir (arba) šaltinius. Atskleidimas Klientams atliekamas pakankamai išsamiai, kad Klientas galėtų priimti pagrįstą sprendimą dėl investicinės ar pagalbinės paslaugos, kurios kontekste kyla konfliktas.

7.5 Esant bet kokiam galimam ar akivaizdžiam interesų konfliktui, kurį už Bendrovės paslaugų teikimą Klientui atsakingas darbuotojas žino arba turėjo žinoti ir kuris nebuvo atskleistas Klientams, Bendrovė, atsižvelgdama į susiklosčiusias aplinkybes ir prieš sudarydama sandorį, informuoja Klientą raštu ar kitomis lygiavertėmis priemonėmis (pavyzdžiui, elektroniniu paštu), bendrai ir (arba) abstrakčiai arba ryšium su konkrečiu sandoriu, atsižvelgiant į interesų konfliktų riziką tarp Kliento ir Bendrovės arba tarp Kliento ir kitų Bendrovės klientų.

7.6 Klientui atskleidžiamoje informacijoje gali būti, pavyzdžiui, nuoroda į šias problemas:

- a. bet kokią naudą, ypač netiesioginę, kurią Bendrovė gali gauti teikdama investicines ar papildomas paslaugas per bet kurias trečiąsias šalis;
- b. tai, kad Bendrovė siūlo parduoti finansines priemones, į kurias Bendrovė ar su ja susiję asmenys turi asmeninių interesų (pavyzdžiui, jie turi pretenzijų į konkrečias finansines priemones);
- c. tai, kad Bendrovė siūlo parduoti finansines priemones, dėl kurių vienas iš jos Klientų jau yra

pateikęs reikšmingą pardavimo ar pirkimo įsakymą arba su kuriomis Klientas atlieka didelės apimties sandorius.

7.7 Informacijos atskleidimas turėtų atitikti šias sąlygas:

- a. atskleidimas turėtų būti pateiktas Klientui tuo metu, kai siūlomas susitarimas;
- b. pranešime turėtų būti pateikta informacija apie mokesčio, komisinio atlyginimo ar naudos buvimą, pobūdį ir sumą, taip pat apie paslaugą ar produktą, su kuriuo jis susijęs, arba, kai sumos negalima nustatyti, tos sumos apskaičiavimo metodas tokiu mastu, kad Klientas galėtų priimti informacija pagrįstą sprendimą, ar tęsti investiciją ar paslaugą.

7.8 Kliento paskyros valdytojas yra atsakingas už kliento informavimą. Tokia informacija turi būti atskleidžiama raštu arba nuolatinėje laikmenoje prieš sudarant komercinį sandorį.

7.9 Klientas turi būti informuojamas proaktyviai ir laiku. Rašytiniame pranešime turi būti pateikta atitinkama informacija apie (galimą) interesų konfliktą, kad Klientas galėtų įvertinti pasekmes. Šie elementai yra privalomi:

- a. (galimo) konflikto pobūdis;
- b. dalyvaujančios šalys (anonimiškai) ir jų vaidmuo, susijęs su (galimu) konfliktu;
- c. Bendrovės dalyvavimas / vaidmuo, susijęs su (galimu) konfliktu; ir
- d. taikomos kontrolės priemonės.

7.10 Bet kuriuo atveju Bendrovė privalo imtis visų tikslingų priemonių, kad užtikrintų, jog Klientas nori sudaryti sandorį, nepaisant jam atskleisto interesų konflikto.

VEIKSMŲ, KURIŲ IMAMASI TAIS ATVEJAIS, KAI KYLA INTERESŲ KONFLIKTAS, TVARKA

8.1 Kiekvienas Bendrovės darbuotojas privalo susipažinti su šia Politika ir nedelsiant atskleisti interesų konfliktus ar galimus interesų konfliktus.

8.2 Kilus interesų konfliktui, situaciją aptikęs asmuo privalo nedelsdamas apie tai pranešti savo vadovui ir Atitikties departamentui. Pranešimai turėtų būti pateikiami per kuo trumpesnį laiką ir bet kuriuo atveju prieš priimant bet kokį sprendimą, kurį galėtų paveikti galimas interesų konfliktas.

8.3 Atitikties departamentas apie tai informuos Bendrovės Rizikos valdymo departamentą ir vyresniąją vadovybę, o Atitikties departamentas, Rizikos valdymo departamentas ir Bendrovės vyresnioji vadovybė kartu susitars dėl būtinų priemonių tokiems interesų konfliktams valdyti, visada išskeldami klientų interesus aukščiau Bendrovės interesus.

8.4 Bendrovės Rizikos valdymo departamento nariai, vyresnioji vadovybė ir (arba) direktorių valdyba, kurie patys patenka į interesų konfliktą, savo iniciatyva nedelsdami informuoja Atitikties departamentą ir Bendrovės direktorių valdybą. Šiuo atžvilgiu taikomose procedūrose numatyta, kad šie nariai nedalyvauja sprendimų priėmimo procesuose, kuriuose jie gali turėti interesų konfliktą arba dėl kurių jie negali visiškai objektyviai ir nepriklausomai priimti sprendimų.

8.5 Tuo atveju, jeigu manoma, kad priemonės, kurių buvo imtasi, nėra pagrįstai pakankamos, kad

būtų išvengta rizikos, jog gali būti pažeisti Kliento interesai, Klientas bus informuotas apie konflikto pobūdį ir bet kokias kitas aplinkybes, kurios leis jam priimti pagrįstą sprendimą dėl investicinės paslaugos, kuri bus perkama iš Bendrovės, kiekvienu atveju pagal šio reglamento **7 skirsnio** nuostatas.

APSKAITA

9.1 Atitikties departamentas pasirūpins, kad bet koks interesų konfliktas būtų užregistruotas tinkamame ir atskirame interesų konfliktų registre, ir informuos Bendrovės rizikos valdymo departamentą, vyresniąją vadovybę ir direktorių valdybą apie šį klausimą ir apie visus veiksmus, kurių buvo imtasi.

9.2 Į registrą taip pat įtraukiama atnaujinta šios politikos versija. Registre pateikta informacija padeda veiksmingai nustatyti ir valdyti bet kokius galimus interesų konfliktus.

9.3 Registre esanti informacija bus saugoma mažiausiai penkerius (5) metus, o visi joje padaryti pakeitimai taip pat bus saugomi tą patį laikotarpį.

ATSISAKYMAS VEIKTI

10.1 Jeigu, nepaisant Bendrovės sudarytų organizacinių ir administracinių susitarimų, negalima išvengti interesų konflikto, Bendrovė privalo išspręsti tokį interesų konfliktą klientų interesais. Galimi tokio interesų konflikto sprendimo būdai yra arba (a) interesų konflikto atskleidimas klientui (-ams) prieš imantis bet kokios investicinės veiklos tam Klientui pagal šio reglamento **7 skyriaus** nuostatas, arba (b) jeigu Bendrovė mano, kad atskleidimas nėra tinkamas siekiant tinkamai valdyti konfliktą, susilaikyti nuo sandorio ar klausimo, dėl kurio kyla interesų konfliktas, nagrinėjimo.

10.2 Atitinkamai, jeigu Bendrovė mano, kad negali kitaip valdyti interesų konflikto, ji gali atsisakyti veikti Kliento vardu.

INTERESŲ KONFLIKTŲ REGISTRAS

11.1 Šioje politikoje nustatytų gairių laikymąsi stebės Atitikties departamentas, o peržiūrės Vidaus audito departamentas. Atitikties departamentas tvarko Interesų konfliktų registrą.

11.2 Be to, kiekvienas darbuotojas yra atsakingas už tai, kad susipažintų su šia politika ir nedelsdamas atskleistų interesų konfliktus arba galimus interesų konfliktus. Tokia informacija turi būti atskleista jų tiesioginiam vadovui, kuris savo ruožtu informuos Atitikties departamentą.

11.3 Tada šis interesų konfliktas bus užregistruotas atitinkamame registre, o Atitikties departamentas informuos Rizikos valdymo ir atitikties komitetą apie klausimą ir visus veiksmus, kurių buvo imtasi.

PERŽIŪRA IR PAKEITIMAI

12.1 Bendrovė pasilieka teisę savo nuožiūra peržiūrėti ir (arba) keisti savo **Interesų konfliktų politiką** ir bet kokius susijusius susitarimus ir (arba) politiką, kai tik mano, kad tai tinkama ar reikiama.

12.2 Bendrovė užtikrina, kad tai būtų **Interesų konfliktų politika**, o visi susiję susitarimai ir (arba) politika būtų periodiškai įgyvendinami ir stebimi, siekiant užtikrinti jų veiksmingumą. Jeigu vienos ar daugiau iš šių priemonių ir procedūrų priėmimas arba taikymas neužtikrina reikiamo

nepriklausomumo laipsnio, priimamos alternatyvios arba papildomos priemonės ir procedūros.

12.3 Visų pirma, Bendrovė yra pasirengusi bent kartą per metus ir, kai tinkama, ad hoc pagrindu peržiūrėti savo **Interesų konfliktų politiką** ir visus susijusius susitarimus ir (arba) politikas, siekdama užtikrinti, kad ji tinkamai atspindėtų galimus konfliktus ar galimų konfliktų tipus.

12.4 Kai ši Interesų konfliktų politika bus pakeista (toliau – **Pakeitimas (-ai)**), mes paskelbsime tokius pakeitimus savo svetainėje (-ėse) ir (arba) kitaip informuosime jus apie tokius pakeitimus. Kiekvienas toks pranešimas laikomas pakankamu pranešimu ir jūsų pareiga yra susipažinti ir (arba) reguliariai tikrinti šią **Interesų konfliktų politiką** mūsų svetainėje (-ėse) dėl tokių pakeitimų. Todėl turėtumėte retkarčiais peržiūrėti šią Interesų konfliktų politiką, kad įsitikintumėte, jog žinosite apie visus tokius pakeitimus.

KITOS NUOSTATOS

13.1 Mūsų **Interesų konfliktų politika** yra tik politika, ji nėra mūsų verslo sąlygų dalis ir ja nesiekama mums nustatyti jokių įpareigojimų, kurių kitaip neturėtume, išskyrus 2017 m. Kipro investicinių paslaugų ir veiklos bei reguliuojamų rinkų įstatymą (Įstatymas Nr. 87(I)/2017), Finansinių priemonių rinkų direktyvą (nauja redakcija) – Europos Parlamento ir Tarybos direktyvą Nr. 2014/65/ES ir (arba) Finansinių priemonių rinkų reglamentą – Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) Nr. 600/2014.

13.2 Šia **Interesų konfliktų politika** nesiekama sukurti ir nesukuriama trečiųjų šalių teisių ar pareigų, kurių dar nebūtų, jeigu **Interesų konfliktų politika** nebūtų buvusi prieinama.

13.3 Jeigu turite klausimų apie interesų konfliktus įmonėje, prašome pateiktis savo klausimus mūsų Atitikties departamentui: compliance.cy@admiralmarkets.com.