

# Conflicts of Interest Policy

## LANGUAGE VERSIONS:

Conflicts of Interest Policy (EN).....	page 2
Polityka dotycząca konfliktów interesów (PL).....	page 11
Zásady týkajúce sa konfliktu záujmov (SK).....	page 21
Политика за конфликт на интереси (BG).....	page 30
Politika o sukobu interesa (HR).....	page 40
Richtlinie zu Interessenkonflikten (DE).....	page 49
Politique en matière de conflits d'intérêts (FR).....	page 59
Política de conflictos de intereses (ES).....	page 69
Zásady týkající se střetu zájmů (CZ).....	page 79



# Conflicts of Interest Policy

The Website of EMS Brokers is operated by FXNET Limited; a Cypriot Investment Firm, authorized and regulated by CySEC under license No. 182/12  
4 Theklas Lysioti St, Harmony House, Office 31, 3rd floor, 3030 Limassol, Cyprus  
Tel: +357 25 108 111, [www.emsbrokers.com](http://www.emsbrokers.com)

## Table of Contents

Introduction.....	2
Scope .....	2
Identification of Conflicts of Interest .....	3
Managing Conflicts of Interests .....	5
Specific Identification of Conflict of Interest and Measures for their Management .....	7
Client’s Consent .....	8
Record Keeping.....	8
Reporting.....	9
Disclosure of Information.....	9
Amendments to Policy.....	9

The Company's official language is the English language. Any other language translation of this Agreement is for informational purposes only and does not bind the Company or have any legal effect whatsoever, the Company having no responsibility or liability regarding the correctness of the information therein.

In case of any contradiction between the English and any other language version, the English version shall prevail.

# 1. Introduction

- 1.1 The Website of EMS Brokers is operated by FXNET Limited. FXNET Limited (hereinafter referred to as 'FxNet', the 'Company', the 'Firm', 'us', 'our') is a Cypriot Investment Firm (CIF) which is authorized and regulated by the Cyprus Securities and Exchange Commission ("CySEC"), under license number 182/12, incorporated and registered under the laws of the Republic of Cyprus (Certificate of Incorporation No. 300624), registered office at 4 Theklas Lysiotti St, Harmony House, Office 31, 3rd floor, 3030 Limassol, Cyprus.
- 1.2 This summarized Conflicts of Interest Policy ("the Policy") is provided to you (our Client or prospective Client) in accordance with the Investment Services and Activities and Regulated Markets Law of 2017 L. 87(I)/2017 ("the Law"), which transposes the Directive 2014/65/EU on markets in financial Instruments ("MiFID II"), pursuant to which the Company is required to take all reasonable steps to detect and avoid conflicts of interest.
- 1.3 The Company is committed to act honestly, fairly, and professionally and in the best interests of its Clients and to comply, in particular, with the principles set out in the above Law when providing investment services and other ancillary services related to such investment services.

# 2. Scope

- 2.1 The main purpose of the Conflicts of Interest Policy (the 'Policy') is to outline the manner in which the Company identifies, manages and/or controls any possible conflicts which may arise during the course of the Company's business activities. In addition, this document identifies circumstances which may give rise to a conflict of interest.
- 2.2 The Company has taken all sufficient steps to identify and prevent or manage conflicts of interest which may arise between the Company, including its directors, managers, employees and any person directly or indirectly linked to the Company and its Clients or between one Client and another that arise in the course of providing any investment and ancillary services, or combinations thereof, including the Company's own remuneration scheme and other incentive structures. Therefore, this Policy sets out the necessary procedures, controls and practices in place to ensure that any Conflicts of Interest are identified and prevented or adequately managed. If the steps taken by the Company to prevent or manage or mitigate conflicts of interest from negatively affecting the interests of its Client are not sufficient, the Company shall clearly disclose to the affected Client through a durable medium (see section 9), the general nature and sources of conflicts of interest as well as the risks to the Client and all the remedial actions taken to mitigate those conflicts of interest.
- 2.3 The Policy applies to all its directors, managers, employees, any persons directly or indirectly linked to the Company (hereinafter called 'Relevant Persons') and refers to all interactions with all Clients.
  - 2.3.1 Relevant Persons of the Company includes the following:
    - (a) Directors.

- (b) Managers who directly or indirectly, may affect the interest of the Clients or potential Clients.
- (c) Employees who directly or indirectly, may affect the interest of the Clients or potential Clients.
- (d) Persons or services outsourced who directly or indirectly may affect the interest of the Clients or potential Clients.

Any persons directly or indirectly linked to the Company by means of control.

- 2.4 The Company shall take all reasonable steps to identify conflicts of interest between itself, including its managers and employees, tied agents, or other Relevant Persons, as well as any person directly or indirectly linked to them by control, and their clients or between one client and another, that arise in the course of providing any investment and ancillary services, or combinations thereof.

## 3. Identification of Conflicts of Interest

- 3.1 For the purposes of identifying the types of conflict of interest that arise in the course of providing investment and ancillary services or a combination thereof and whose existence may damage the interests of a Client, the Company takes into account, whether the Company deals with or on behalf of the Client, the Company, an associate or some other person connected with the Company, who may have an interest, relationship or arrangement in relation to the transaction concerned or that conflicts with the Client's interest

- 3.1.1 The Company hereby identifies and discloses a range of situations and circumstances which may give rise to a conflict of interest and potentially but not necessarily be detrimental to the interests of one or more Clients.

- 3.1.2 For the purposes of identifying the types of conflicts of interest that may arise in the course and/or as result of providing investment services or ancillary services or investment activities or otherwise, whose existence may damage the interest of a Client, the Company takes into account, whether the Company or a Relevant Person, is in any of the following situations:

- a. The Company or a Relevant person or an associate or some other person connected with the Company is likely to make a financial gain, or avoid a financial loss, at the expense of the Client;
- b. The Company or a Relevant person or an associate or some other person connected with the Company has an interest in the outcome of a service provided to the Client or of a transaction carried out on behalf of the Client, which is distinct from the Client's interest in that outcome;
- c. The Company or a Relevant person or an associate or some other person connected with the Company has a financial or other incentive to favor the interest of another Client or group of Clients over the interests of the Client;
- d. The Company or a Relevant person or an associate or some other person connected with the Company carries on the same business as the Client;
- e. The Company or a Relevant person or an associate or some other person connected with the Company receives or will receive from a person other than the Client an inducement in relation to a service provided to the Client, in the form of monies, goods or services, other than the standard commission or fee for that service;

- 3.1.3 While it is not feasible to define precisely or create an exhaustive list of all relevant conflicts of interest that may arise, as per the current nature, scale and complexity of the Company's business, the following list includes circumstances which constitute or may give rise to a conflict of interest entailing a material risk of damage to the interests of one or more Clients, as a result of providing investment services:

- A. The Company may be advising and providing other services to associates or other Clients of the Company who may have interests in Financial Instruments or Underlying Assets, which are in conflict or in competition with the Client's interests.

- B. The Company may have an interest in maximizing trading volumes in order to increase its commission revenue, which is inconsistent with the Client's personal objective of minimizing transaction costs.
  - C. The Company may receive commissions and/or other inducements from its Liquidity provider for the transmission of Client Orders.
  - D. Has an interest in the outcome of a service provided to the Client or of a transaction carried out on behalf of the Client, which is distinct from the Client's interest in that outcome
  - E. Has a financial or other incentive to favor the interest of another Client or group of Clients over the interests of the Client.
  - F. The Company may have relationships with many third-party product providers/financial institutions who may remunerate the Company via inducements/commissions/fees and the Company may favor one over another in the recommendation process if higher inducements/commissions/fees are provided.
  - G. The Company or a Relevant Person may receive or pay inducements to or from third parties due to the referral of new Clients or Clients' trading in the form of monies, goods or services, other than the standard commission or fee for that service.
  - H. The Company provides a service to a Client and the Company has a material interest in the transaction.
  - I. A transaction is executed in financial instruments in respect of which the Company may benefit from a commission, fee, or non-monetary benefit payable otherwise than by the Client; Any market information, training, and discussions regarding possible market trends should not be construed as trading/investment advice. It is the Client's responsibility to perform its own market research before entering into any position.
  - J. The Company may have an interest in maximizing trading volumes in order to increase its commission revenue, which is inconsistent with the Client's personal objective of minimizing transaction costs.
  - K. The Company may act as principal for the Client in relation to the transactions.
  - L. The Company may be matching the Client's Order with that of another Client by acting on such other Client's behalf as well as on the Client's behalf.
  - M. The Company trades its proprietary positions and at the same time has knowledge of Client's future transactions via stop limit orders, as applicable.
  - N. The Company is the counterparty to its Clients positions (i.e. act as Principal) and therefore stands to profit if the Client loses.
  - O. The Company may compensate providers of strategies which are copied by other Clients, based on number of subscribers they have.
  - P. Produce or disseminate investment research may affect the best interest of the Client.
  - Q. The Company may be advising and providing other services to associates or other Clients of the Company who may have interests in Financial Instruments or Underlying Assets, which are in conflict or in competition with the Client's interests;
  - R. The Company's portfolio managers may trade in Financial Instruments on behalf of the Clients knowing that the trades will be beneficial to the Company, its employees' or related persons' positions in the same Financial Instruments;
  - S. The Company may provide portfolio management services to its Clients, while also recommending or selling products issued by the Company, or affiliated companies.
- 3.1.3.1 It should be noted that the above circumstances which constitute or may give rise to a conflict of interest, are not necessarily detrimental to the interests of Clients.
- 3.2 The Client consents to and authorizes the Company to deal with or for the Client in any manner which the Company considers appropriate, notwithstanding any conflict of interest or the

existence of any material interest in a transaction, without prior reference to the Client. Company employees are required to comply with a policy of independence and to disregard any such material interest or conflict of interest while offering services to the Client.

## 4. Managing Conflicts of Interests

- 4.1 In general, the procedures and controls that the Company follows to manage the identified conflicts of interest include, but are not limited to, the following:
- 4.1.1 It is a legal obligation of the Company to establish, implement and maintain an effective conflict of interest policy. Where conflict of interest arises, the Company endeavors to manage such conflict promptly and fairly.
  - 4.1.2 In order to address and efficiently manage both the potential and existing conflicts of interest the Company has set up internal policies; The Compliance Department is responsible for taking all reasonable steps to identify and manage all abovementioned conflicts. Moreover, the Compliance Department is also responsible for updating all internal procedures in order to ensure compliance with relevant laws and regulations.
  - 4.1.3 The Company maintains and operates effective organizational and administrative procedures to manage the identified conflicts of interest. Additionally, the Company undertakes ongoing monitoring of its business activities to ensure that all internal controls are appropriate and sufficient.
- 4.2 In general, the procedures and controls that the Company follows to manage the identified conflicts of interest include the following measures:
- a. The Company undertakes ongoing monitoring of business activities to ensure that internal controls are appropriate.  
Effective procedures to prevent or control the exchange of information between Relevant Persons engaged in activities involving a risk of a conflict of interest where the exchange of that information may harm the interests of one or more Clients;
  - b. The separate supervision of Relevant Persons whose principal functions involve carrying out activities on behalf of, or providing services to, Clients whose interests may conflict, or who otherwise represent different interests that may conflict, including those of the Company;
  - c. The removal of any direct link between the remuneration of Relevant Persons principally engaged in one activity and the remuneration of, or revenues generated by, different Relevant Persons principally engaged in another activity, where a conflict of interest may arise in relation to those activities;
  - d. Measures to prevent or limit any person from exercising inappropriate influence over the way in which a Relevant Person carries out investment or ancillary services or activities;
  - e. Measures to prevent or control the simultaneous or sequential involvement of a Relevant Person in separate investment or ancillary services or activities where such involvement may impair the proper management of conflict of interest;
  - f. A policy designed to limit the conflict of interest arising from the giving and receiving of inducements.  
The appropriate disclosure(s) to the Client in a clear, fair and not misleading manner to enable the Client to make an informed decision;
  - g. A periodic review (at least on annual basis) of the Company's execution arrangements;
  - h. A 'need to know' policy governing the dissemination of confidential or inside information within the Company;
  - i. Chinese walls restricting the flow of confidential and inside information within the Company, and physical separation of departments;

- j. Procedures governing access to electronic data;
- k. Segregation of duties that may give rise to conflicts of interest if carried on by the same individual;
- l. A remuneration policy that ensures remuneration methodologies do not compromise the Company's duty to act in the best interest of its Clients;
- m. Personal account dealing requirements applicable to Relevant Persons in relation to their own investments;
- n. A gifts and inducements log registering the solicitation, offer or receipt of certain benefits;
- o. Prohibition of external business interests conflicting with our interests as far as the Company's officers and employees are concerned, unless Board of Directors approval is provided;
- p. Establishment of in-house Compliance Department for performing ongoing monitoring to ensure that appropriate systems and controls for preventing and managing conflict of interests are maintained and are appropriately followed, and which reports to the Company's Board of Directors;  
Prohibition on officers and employees of the Company having external business interests conflicting with the interests of the Company without the prior approval of the Company's Board of Directors.
- q. Appointment of Internal Auditor to ensure that appropriate systems and controls are maintained and report to the Company's Board of Directors;
- r. Establishment of the four-eyes principle in supervising the Company's activities;
- s. The Company also undertakes ongoing monitoring of business activities to ensure that internal controls are appropriate;
- t. A policy designed to limit the conflict of interest arising from the giving and receiving of inducements.
- u. A "need-to-know" policy governing the dissemination of confidential or inside information within the Company.
- v. The removal of any direct link between the remuneration of relevant persons principally engaged in one activity and the remuneration of, or revenues generated by, different relevant persons [principally engaged in another activity where a conflict of interest may arise in relation to those activities.
- w. Establishment of Personal Transactions Policy.
- x. Staff members are required to immediately notify the Company in case they perceive that a conflict of interest may be created due to the undertaking of a specific task/work.  
Staff members are forbidden to accept gifts, promotions, discounts or any other monetary or benefit in kind from Clients or third parties, which may create conflicts of interest.
- y. Advises/recommendations on transactions are prohibited.
- z. In circumstances not covered by the points above and given the nature of a conflict of interest situation, the Compliance Officer and/or the Senior Management shall decide whether to allow a transaction by notifying the Client, or not allow the transaction all together.
- aa. Effective procedures to ensure that the persons that produce marketing communications and/or marketing material comply will all provisions of this Policy in relation to conflict of interests that may arise from the performance of their duties.
- bb. Employees are prohibited from accepting gifts or other inducements from any person that cannot be regarded as justifiable in all circumstances.  
Procedures designed to limit the conflict of interest arising from the giving and receiving of inducements unless designed to enhance the quality of service provided to Clients.

- Before the publication of marketing communications and/or marketing material, they are being reviewed for the purposes of verifying the accuracy of factual statements or for being ensuring that they are in line with the Company's marketing guidelines and requirements.
- cc. Execution arrangements for obtaining the best possible result, "best execution" when executing Client orders.
  - dd. The Company shall maintain and regularly update the Conflicts of Interest register. It shall log all the conflicts of interest that may arise as a result of the provision of investment and ancillary services by or on behalf of the Company and it may entail a risk of damage to the interests of one or more Clients.
  - ee. The Senior Management of the Company shall receive on a frequent basis, and at least annually, written reports on the situations referred to in the Conflicts of Interest register.

## 5. Specific Identification of Conflict of Interest and Measures for their Management

- 5.1 The Company is constantly conducting an in-depth analysis of its business and organizational arrangements including best execution arrangements, inducement practices, remuneration practices and research/marketing communication procedures, to ensure that all likely conflicts of interest situations are identified regardless of materiality. The Company has identified the following circumstances which give rise to a conflict of interest entailing a risk of damage to the interests of one or more Clients, as a result of providing investment services:

5.1.1 Remuneration of staff:

- The Company in accordance with its governing legislation does not remunerate its employees based on any factors that create conflicts of interest or are not in favor of the best interest of its Clients. The Company does not provide variable remuneration to its employees. Nonetheless should the Company decide to provide variable remuneration it should be based on Key Performance indicators within its departments, which are approved by the Compliance Function and Board of Directors. In order for the Company to manage the potential conflicts arising out of this practice, it shall put in place the below procedures and arrangements regarding the variable remuneration:
- a. The variable Remuneration shall not be provided until a specific period of time has passed. Under this measure, the Company aims to lessen the risk of a short-term speculative mindset especially in the Conversion and Retention personnel. The variable Remuneration practice shall be structured to align the long-term interests of the employees and the direct and continuous best interest of the Clients.
  - b. The Company shall award variable Remuneration only when the relevant Departments of the Company or/and the third-party service providers have conducted their duties according to the regulatory requirements (act clear, fair, and not misleading).
  - c. The Company shall monitor via a variety of methods the Departments and the third-party providers that receive variable Remuneration (especially Conversion and Retention personnel) in order to ensure whether they are acting on the best interest of their Clients. Company records all calls between the Conversion and Retention personnel and Clients whereas Compliance performs sample checks of the recorded calls and makes relevant reports to the Senior Management of the Company.
- Additionally, the Company proceeds in an on-going education of the key functions of the Company in order to update their knowledge and be consistent with the regulatory requirements (act clear, fair and not misleading).

- 5.1.2 Commissions received by its Liquidity Provider:
- 5.1.2.1 In some cases where the Company sends orders for execution to its Liquidity Providers, the Company's Liquidity Provider pays the Company a rebate commission for the order flow sent for execution. In order for the Company to manage the potential conflicts arising out of this practice, it has put in place the below procedures and arrangements regarding the commissions received by its Liquidity Provider:
- a. The Company has examined this and has recorded how the commissions received from its Liquidity Provider enhance the quality of the services provided to Clients and the steps taken in order not to impair the Company's duty to act honestly, fairly and professionally in accordance with the best interests of its Clients.
  - b. The Company declares that this benefit does not induce it to favor the particular Liquidity Provider over other Liquidity Providers and it is confident that the Client would be better off under this arrangement compared to the use/employment of other arrangements (including other Liquidity Providers).
  - c. Measures in relation to the Company's Structure/ Outsourced Service Providers/ Related parties:
    - i. The Company has in place non-disclosure and confidentiality agreements with all related parties, outsourced service providers or members of the group in relation to Client's personal information;
    - ii. The Company controls the information communicated between the Company's entities, related parties, and outsourced service providers to ensure no harm to the Client's interests;
    - iii. The Company maintains a register of all the related party/outsourced provider payments made and assesses them in terms of Conflicts that may negatively affect Client's interests. Where relevant these conflicts are disclosed in this Policy along with the mitigating factors applied to ensure the removal of any incentives for malpractice;
    - iv. The Compliance Function has in place monitoring procedures for the services provided by related parties and outsourced service providers.

## 6. Client's Consent

- 6.1 By entering into a Client Agreement with the Company for the provision of Investment Services, the Client is consenting to an application of this Policy on him/her. Further, the Client consents to and authorizes the Company to deal with the Client in any manner which the Company considers appropriate, notwithstanding any conflict of interest or the existence of any material interest in a Transaction, without prior reference to the Client. In the event that the Company is unable to deal with a conflicts of interest situation it shall revert to the Client.
- 6.2 Client consent does not relieve the Company of its obligation to act honestly, fairly and professionally in accordance with the best interests of the Client, nor does it replace the Company's duty to take all reasonable steps to prevent or manage conflicts of interest.

## 7. Record Keeping

- 7.1 The Company shall maintain and regularly update the Conflicts of Interest register. It shall log all the conflicts of interest that may arise as a result of the provision of investment and ancillary services by or on behalf of the Company and it may entail a risk of damage to the interests of one or more Clients.

## 8. Reporting

8.1 The Senior Management of the Company shall receive on a frequent basis, and at least annually, written reports on the situations referred to in paragraph 7 above.

## 9. Disclosure of Information

9.1 The Company must adequately consider how to manage all conflicts of interest before resorting to the disclosure. This will be a last resort after all appropriate steps have been taken.

9.2 If during the course of a business relationship with a Client or group of Clients, the organizational or administrative arrangements/measures in place are not sufficient to avoid or manage a conflict of interest relating to that Client or group of Clients, the Company will disclose the conflict of interest before undertaking further business with the Client or group of Clients.

9.2.1 The disclosure will:

- be in a durable medium;
- clearly state that the organizational and administrative arrangements established by the Company to prevent or manage the conflicts are not sufficient to ensure, with reasonable confidence, that the risks of damage to the interests of the Client will be prevented;
- include a specific description of the conflicts of interest that arise in the provision of investment services and ancillary services;
- explain the risks to the Client that arise as a result of the conflicts of interest and the steps undertaken to mitigate these risks;
- include sufficient detail, taking into account the nature of the Client, to enable the Client to make an informed decision with respect to the services in the context of which the conflict of interest arises.

9.3 If a Client decides not to go ahead with the service due to the conflict disclosed, the Company will have no choice but to decline the provision of services if the conflict cannot be effectively managed.

## 10. Amendments to Policy

10.1 The Company reserves the right to review and/or amend the Policy and arrangements whenever it deems this appropriate without notice to the Client. Should you require any further information and/or have any questions about conflicts of interest please direct your request and/or questions to [support@emsbrokers.com](mailto:support@emsbrokers.com).

10.2 The Conflicts of Interest Policy is subject to periodic review by the Board of Directors, at least annually or when a material change occurs.

## Spis treści

Wstęp.....	11
Zakres.....	11
Identyfikacja konfliktów interesów .....	12
Zarządzanie konfliktami interesów .....	14
Szczegółowa identyfikacja konfliktów interesów i środki ich zarządzania.....	16
Zgoda klienta .....	18
Prowadzenie dokumentacji .....	18
Raportowanie .....	18
Ujawnianie informacji .....	18
Zmiany w Polityce .....	19

Oficjalnym językiem Spółki jest język angielski. Wszelkie tłumaczenia niniejszej Umowy na inne języki mają charakter wyłącznie informacyjny i nie są wiążące dla Spółki ani nie mają żadnych skutków prawnych. Spółka nie ponosi żadnej odpowiedzialności za poprawność zawartych w nich informacji.

W przypadku jakichkolwiek sprzeczności pomiędzy wersją angielską a wersją w jakimkolwiek innym języku, wersja angielska ma pierwszeństwo.

## 1. Wstęp

- 1.1 Strona internetowa EMS Brokers jest obsługiwana przez FXNET Limited. FXNET Limited (zwana dalej „FxNet”, „Spółką”, „Firmą”, „nami”, „nasz”) jest cypryjską firmą inwestycyjną (CIF), autoryzowaną i regulowaną przez Cypryjską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd („CySEC”) na podstawie licencji nr 182/12, zarejestrowaną zgodnie z prawem Republiki Cypru (Numer aktu założycielskiego: 300624), z siedzibą pod adresem: 4 Theklas Lysioti St, Harmony House, Office 31, 3. piętro, 3030 Limassol, Cypr.
- 1.2 Niniejsze streszczenie Polityki dotyczącej konfliktów interesów („Polityka”) jest udostępniane Tobie (naszemu Klientowi lub potencjalnemu Klientowi) zgodnie z Ustawą o usługach inwestycyjnych i działalności inwestycyjnej oraz rynkach regulowanych z 2017 r. L. 87(I)/2017 („Ustawa”), która transponuje Dyrektywę 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych („MiFID II”), zgodnie z którą Spółka jest zobowiązana do podjęcia wszelkich uzasadnionych kroków w celu wykrywania i unikania konfliktów interesów.
- 1.3 Spółka zobowiązuje się do działania w sposób uczciwy, rzetelny i profesjonalny, w najlepszym interesie swoich Klientów, a w szczególności do przestrzegania zasad określonych w powyższej Ustawie przy świadczeniu usług inwestycyjnych i innych usług dodatkowych związanych z takimi usługami inwestycyjnymi.

## 2. Zakres

- 2.1 Głównym celem Polityki Konfliktów Interesów („Polityka”) jest określenie sposobu, w jaki Spółka identyfikuje, zarządza i/lub kontroluje wszelkie potencjalne konflikty, które mogą powstać w toku działalności Spółki. Ponadto dokument ten wskazuje okoliczności, które mogą prowadzić do konfliktu interesów.
- 2.2 Spółka podjęła wszelkie niezbędne kroki w celu identyfikacji i zapobiegania lub zarządzania konfliktami interesów, które mogą powstać między Spółką, w tym jej dyrektorami, menedżerami, pracownikami i wszelkimi osobami bezpośrednio lub pośrednio powiązanymi ze Spółką a jej Klientami lub między jednym Klientem a drugim, które powstają w trakcie świadczenia jakichkolwiek usług inwestycyjnych i dodatkowych lub ich kombinacji, w tym własnego systemu wynagrodzeń Spółki i innych struktur motywacyjnych. W związku z tym niniejsza Polityka określa niezbędne procedury, środki kontroli i praktyki wdrożone w celu zapewnienia identyfikacji i zapobiegania wszelkim konfliktom interesów lub odpowiedniego zarządzania nimi. Jeżeli kroki podjęte przez Spółkę w celu zapobiegania, zarządzania lub ograniczania konfliktów interesów, które negatywnie wpływają na interesy jej Klienta, okażą się niewystarczające, Spółka jasno poinformuje Klienta, którego konflikty interesów dotyczą, za pośrednictwem trwałego nośnika (patrz sekcja 9), o ogólnym charakterze i źródłach konfliktów interesów, a także o ryzyku dla Klienta oraz o wszystkich działaniach naprawczych podjętych w celu ograniczenia tych konfliktów interesów.

- 2.3 Polityka ma zastosowanie do wszystkich dyrektorów, kierowników, pracowników Spółki oraz wszelkich osób bezpośrednio lub pośrednio powiązanych ze Spółką (zwanymi dalej „Osobami Odpowiednimi”) i odnosi się do wszystkich interakcji ze wszystkimi Klientami.
- 2.3.1 Osoby istotne dla Spółki obejmują:
- (a) Reżyserzy.
  - (b) Menedżerowie, którzy bezpośrednio lub pośrednio mogą wpływać na interesy Klientów lub potencjalnych Klientów.
  - (c) Pracownicy, którzy bezpośrednio lub pośrednio mogą wpływać na interesy Klientów lub potencjalnych Klientów.
  - (d) Osoby lub usługi zlecone na zewnątrz, które bezpośrednio lub pośrednio mogą wpływać na interesy Klientów lub potencjalnych Klientów.
- Każda osoba bezpośrednio lub pośrednio powiązana ze Spółką za pomocą kontroli.
- 2.4 Spółka podejmie wszelkie uzasadnione kroki w celu zidentyfikowania konfliktów interesów pomiędzy sobą, w tym swoimi menedżerami i pracownikami, agentami powiązanych lub innymi Osobami Odpowiednimi, a także każdą osobą bezpośrednio lub pośrednio z nimi powiązaną kontrolą, a ich klientami lub pomiędzy jednym klientem a drugim, które powstają w trakcie świadczenia jakichkolwiek usług inwestycyjnych i dodatkowych lub ich kombinacji.

### 3. Identyfikacja konfliktów interesów

- 3.1 W celu identyfikacji rodzajów konfliktów interesów, które powstają w trakcie świadczenia usług inwestycyjnych i dodatkowych lub ich kombinacji i których istnienie może zaszkodzić interesom Klienta, Spółka bierze pod uwagę, czy Spółka działa z Klientem lub w jego imieniu, Spółką, podmiotem stowarzyszonym lub inną osobą powiązaną ze Spółką, która może mieć interes, relację lub porozumienie w związku z daną transakcją lub która jest sprzeczna z interesem Klienta
- 3.1.1 Niniejszym Spółka identyfikuje i ujawnia szereg sytuacji i okoliczności, które mogą powodować konflikt interesów i potencjalnie, ale niekoniecznie, szkodzić interesom jednego lub większej liczby Klientów.
- 3.1.2 W celu określenia rodzajów konfliktów interesów, które mogą powstać w trakcie i/lub w wyniku świadczenia usług inwestycyjnych lub usług dodatkowych lub działalności inwestycyjnej lub w inny sposób, których istnienie może zaszkodzić interesom Klienta, Spółka bierze pod uwagę, czy Spółka lub Osoba Odpowiednia znajduje się w którejkolwiek z następujących sytuacji:
- a. Spółka lub odpowiednia osoba, wspólnik lub inna osoba powiązana ze Spółką prawdopodobnie osiągnie zysk finansowy lub uniknie straty finansowej kosztem Klienta;
  - b. Spółka lub osoba odpowiednia, podmiot stowarzyszony lub inna osoba powiązana ze Spółką ma interes w wyniku usługi świadczonej Klientowi lub transakcji przeprowadzonej w imieniu Klienta, który jest odrębny od interesu Klienta w tym wyniku;
  - c. Spółka lub osoba istotna, wspólnik lub inna osoba powiązana ze Spółką ma finansową lub inną motywację do faworyzowania interesów innego Klienta lub grupy Klientów ponad interesy Klienta;
  - d. Spółka lub osoba odpowiednia lub wspólnik lub inna osoba powiązana ze Spółką prowadzi tę samą działalność co Klient;
  - e. Spółka lub odpowiednia osoba lub wspólnik lub inna osoba powiązana ze Spółką otrzymuje lub otrzyma od osoby innej niż Klient zachętę w związku z usługą świadczoną Klientowi, w formie pieniędzy, towarów lub usług, inną niż standardowa prowizja lub opłata za tę usługę;
- 3.1.3 Chociaż nie jest możliwe dokładne zdefiniowanie ani stworzenie wyczerpującego wykazu wszystkich istotnych konfliktów interesów, które mogą się pojawić ze względu na obecność

- naturę, skalę i złożoność działalności Spółki, poniższa lista obejmuje okoliczności, które stanowią lub mogą powodować konflikt interesów pociągający za sobą istotne ryzyko szkody dla interesów jednego lub większej liczby Klientów w wyniku świadczenia usług inwestycyjnych:
- A. Spółka może udzielać porad i świadczyć inne usługi podmiotom współpracującym lub innym Klientom Spółki, którzy mogą mieć interesy w Instrumentach Finansowych lub Aktywach Bazowych, które są w konflikcie lub konkurencji z interesami Klienta.
  - B. Spółka może być zainteresowana maksymalizacją wolumenu obrotu w celu zwiększenia przychodów z tytułu prowizji, co jest sprzeczne z osobistym celem Klienta polegającym na minimalizacji kosztów transakcji.
  - C. Spółka może otrzymywać prowizje i/lub inne zachęty od swojego dostawcy płynności za przesyłanie zleceń klientów.
  - D. Ma interes w wyniku usługi świadczonej Klientowi lub transakcji przeprowadzonej w imieniu Klienta, który jest odrębny od interesu Klienta w tym wyniku
  - E. Ma motywację finansową lub inną, aby faworyzować interesy innego Klienta lub grupy Klientów ponad interesy własnego Klienta.
  - F. Spółka może utrzymywać relacje z wieloma zewnętrznymi dostawcami produktów/instytucjami finansowymi, którzy mogą wynagradzać Spółkę za pomocą zachęt/prowizji/opłat. Spółka może faworyzować jednych nad drugimi w procesie rekomendacji, jeśli oferowane zachęty/prowizje/opłaty będą wyższe.
  - G. Spółka lub Odpowiednia Osoba może otrzymywać lub wypłacać zachęty osobom trzecim lub od osób trzecich w zamian za polecenie nowych Klientów lub dokonywanie przez Klientów transakcji w formie pieniężnej, towarów lub usług, inne niż standardowa prowizja lub opłata za daną usługę.
  - H. Spółka świadczy usługę Klientowi i ma istotny interes w tej transakcji.
  - I. Transakcja jest zawierana na instrumentach finansowych, w związku z którymi Spółka może otrzymać prowizję, opłatę lub świadczenie niepieniężne płatne w inny sposób niż przez Klienta. Wszelkie informacje rynkowe, szkolenia i dyskusje dotyczące potencjalnych trendów rynkowych nie powinny być interpretowane jako porady handlowe/inwestycyjne. Klient jest zobowiązany do przeprowadzenia własnego badania rynku przed zajęciem jakiejkolwiek pozycji.
  - J. Spółka może być zainteresowana maksymalizacją wolumenu obrotu w celu zwiększenia przychodów z tytułu prowizji, co jest sprzeczne z osobistym celem Klienta polegającym na minimalizacji kosztów transakcji.
  - K. Spółka może działać w imieniu Klienta jako podmiot zlecający transakcje.
  - L. Spółka może dopasować zlecenie Klienta do zlecenia innego Klienta działając zarówno w imieniu tego innego Klienta, jak i w imieniu samego Klienta.
  - M. Spółka handluje swoimi pozycjami własnościowymi i jednocześnie posiada wiedzę na temat przyszłych transakcji Klienta za pośrednictwem zleceń typu stop-limit, w stosownych przypadkach.
  - N. Spółka jest stroną transakcji swoich Klientów (tj. działa jako Zleceniodawca), a zatem czerpie zyski w przypadku strat Klienta.
  - O. Spółka może wynagradzać dostawców strategii kopiowanych przez innych Klientów, w zależności od liczby posiadanych przez nich subskrybentów.
  - P. Tworzenie lub rozpowszechnianie badań inwestycyjnych może mieć wpływ na interesy Klienta.
  - Q. Spółka może udzielać porad i świadczyć inne usługi podmiotom współpracującym lub innym Klientom Spółki, którzy mogą mieć interesy w Instrumentach Finansowych lub Aktywach Bazowych, które są w konflikcie lub konkurencji z interesami Klienta;
  - R. Menedżerowie portfela Spółki mogą zawierać transakcje na Instrumentach Finansowych w imieniu Klientów, mając świadomość, że transakcje te będą korzystne dla Spółki, jej

- pracowników lub osób powiązanych z nią w zakresie pozycji na tych samych Instrumentach Finansowych;
- S. Spółka może świadczyć swoim Klientom usługi zarządzania portfelem, a także rekomendować lub sprzedawać produkty emitowane przez Spółkę lub spółki powiązane.
- 3.1.3.1 Należy zauważyć, że powyższe okoliczności, które stanowią lub mogą wywołać konflikt interesów, niekoniecznie muszą szkodzić interesom Klientów.
- 3.2 Klient wyraża zgodę i upoważnia Spółkę do zawierania transakcji z Klientem lub w jego imieniu w dowolny sposób, który Spółka uzna za stosowny, niezależnie od konfliktu interesów lub istnienia istotnego interesu w transakcji, bez uprzedniego konsultowania się z Klientem. Pracownicy Spółki są zobowiązani do przestrzegania polityki niezależności i ignorowania wszelkich takich istotnych interesów lub konfliktów interesów podczas świadczenia usług Klientowi.

## 4. Zarządzanie konfliktami interesów

- 4.1 Ogólnie rzecz biorąc, procedury i kontrole, które Spółka stosuje w celu zarządzania zidentyfikowanymi konfliktami interesów, obejmują między innymi:
- 4.1.1 Spółka ma prawny obowiązek ustanowienia, wdrożenia i utrzymania skutecznej polityki przeciwdziałania konfliktom interesów. W przypadku wystąpienia konfliktu interesów Spółka dokłada wszelkich starań, aby rozwiązać go niezwłocznie i uczciwie.
  - 4.1.2 W celu skutecznego rozwiązywania i zarządzania zarówno potencjalnymi, jak i istniejącymi konfliktami interesów, Spółka wprowadziła wewnętrzne procedury. Dział Compliance jest odpowiedzialny za podejmowanie wszelkich uzasadnionych kroków w celu identyfikacji i zarządzania wszystkimi wyżej wymienionymi konfliktami. Ponadto Dział Compliance jest również odpowiedzialny za aktualizację wszystkich procedur wewnętrznych w celu zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa.
  - 4.1.3 Spółka utrzymuje i stosuje skuteczne procedury organizacyjne i administracyjne w celu zarządzania zidentyfikowanymi konfliktami interesów. Ponadto Spółka prowadzi stały monitoring swojej działalności, aby zapewnić, że wszystkie mechanizmy kontroli wewnętrznej są odpowiednie i wystarczające.
- 4.2 Ogólnie rzecz biorąc, procedury i kontrole stosowane przez Spółkę w celu zarządzania zidentyfikowanymi konfliktami interesów obejmują następujące środki:
- a. Spółka prowadzi bieżący monitoring działalności gospodarczej w celu zapewnienia adekwatności kontroli wewnętrznej.  
Skuteczne procedury zapobiegające lub kontrolujące wymianę informacji pomiędzy Osobami Zainteresowanymi zaangażowanymi w działalność wiążącą się z ryzykiem konfliktu interesów, w przypadku gdy wymiana takich informacji może zaszkodzić interesom jednego lub większej liczby Klientów;
  - b. Odrębny nadzór nad Osobami Odpowiednimi, których główne funkcje obejmują wykonywanie czynności w imieniu lub świadczenie usług Klientom, których interesy mogą być sprzeczne, lub którzy w inny sposób reprezentują różne interesy, które mogą być sprzeczne, w tym interesy Spółki;
  - c. Usunięcie wszelkich bezpośrednich powiązań między wynagrodzeniem Osób Odpowiednich, zajmujących się głównie jedną działalnością, a wynagrodzeniem lub przychodami generowanymi przez różne Osoby Odpowiednie, zajmujące się głównie inną działalnością, w przypadku gdy w związku z tymi działalnościami może powstać konflikt interesów;

- d. Środki mające na celu zapobieganie lub ograniczanie wywierania przez jakąkolwiek osobę niewłaściwego wpływu na sposób, w jaki Odpowiednia Osoba realizuje inwestycje lub usługi lub działania pomocnicze;
- e. Środki mające na celu zapobieganie lub kontrolowanie jednoczesnego lub kolejnego zaangażowania Osoby Odpowiedniej w odrębne usługi lub działania inwestycyjne lub pomocnicze, jeżeli takie zaangażowanie może utrudniać właściwe zarządzanie konfliktem interesów;
- f. Polityka mająca na celu ograniczenie konfliktu interesów wynikającego z wręczania i przyjmowania zachęt.  
Właściwe ujawnienie informacji Klientowi w sposób jasny, uczciwy i niewprowadzający w błąd, aby umożliwić Klientowi podjęcie świadomej decyzji;
- g. Okresowy przegląd (co najmniej raz w roku) ustaleń wykonawczych Spółki;
- h. Polityka „potrzeby wiedzy” regulująca rozpowszechnianie poufnych lub wewnętrznych informacji w Spółce;
- i. Chińskie mury ograniczające przepływ poufnych i wewnętrznych informacji w Spółce oraz fizyczne oddzielenie poszczególnych działów;
- j. Procedury regulujące dostęp do danych elektronicznych;
- k. Podział obowiązków, które mogą powodować konflikty interesów, jeśli są wykonywane przez tę samą osobę;
- l. Polityka wynagrodzeń zapewniająca, że metodologie wynagradzania nie naruszają obowiązku Spółki do działania w najlepszym interesie swoich Klientów;
- m. Wymagania dotyczące prowadzenia rachunków osobistych mające zastosowanie do Osób Uprawnionych w związku z ich własnymi inwestycjami;
- n. Rejestr prezentów i zachęt, w którym odnotowuje się prośby, oferty lub przyjęcia określonych korzyści;
- o. Zakaz prowadzenia działalności gospodarczej poza firmą, która byłaby sprzeczna z naszymi interesami, w odniesieniu do kadry kierowniczej i pracowników Spółki, chyba że uzyskano na to zgodę Zarządu;
- p. Utworzenie wewnętrznego Działu Zgodności, który będzie wykonywał stały monitoring w celu zapewnienia, że odpowiednie systemy i kontrole służące zapobieganiu konfliktom interesów i zarządzaniu nimi są utrzymywane i odpowiednio przestrzegane. Dział ten będzie podlegał Radzie Dyrektorów Spółki;  
Zakaz posiadania przez kadre zarządzającą i pracowników zewnętrznych interesów biznesowych sprzecznych z interesami Spółki bez uprzedniej zgody Zarządu Spółki.
- q. Powołanie audytora wewnętrznego w celu zapewnienia utrzymania odpowiednich systemów i kontroli oraz raportowania do Zarządu Spółki;
- r. Ustanowienie zasady „czterech oczu” w nadzorze nad działalnością Spółki;
- s. Spółka prowadzi również bieżący monitoring działalności gospodarczej w celu zapewnienia, że kontrole wewnętrzne są odpowiednie;
- t. Polityka mająca na celu ograniczenie konfliktu interesów wynikającego z wręczania i przyjmowania zachęt.
- u. Polityka „potrzeby wiedzy” regulująca rozpowszechnianie poufnych lub wewnętrznych informacji w Spółce.
- v. Usunięcie wszelkich bezpośrednich powiązań między wynagrodzeniem osób zaangażowanych głównie w jedną działalność a wynagrodzeniem lub przychodami generowanymi przez różne osoby zaangażowane [zajmujące się głównie inną działalnością] w przypadku, gdy w związku z tymi działalnościami może powstać konflikt interesów.
- w. Ustanowienie polityki dotyczącej transakcji osobistych.

- x. Pracownicy są zobowiązani do niezwłocznego powiadomienia Spółki w przypadku, gdy dostrzegą, że może powstać konflikt interesów w związku z wykonywaniem określonego zadania/pracy.  
Pracownikom zabrania się przyjmowania prezentów, promocji, rabatów lub innych korzyści pieniężnych lub rzeczowych od Klientów lub osób trzecich, co może powodować konflikt interesów.
- y. Zabrania się udzielania porad/rekomendacji dotyczących transakcji.
- z. W okolicznościach nieujętych w powyższych punktach i biorąc pod uwagę charakter sytuacji konfliktu interesów, Specjalista ds. Zgodności i/lub Kadra Kierownicza wyższego szczebla podejmie decyzję o zezwoleniu na transakcję poprzez powiadomienie Klienta lub o całkowitym braku zezwolenia na transakcję.
- aa. Skuteczne procedury mające na celu zapewnienie, że osoby zajmujące się tworzeniem komunikatów marketingowych i/lub materiałów marketingowych przestrzegają wszystkich postanowień niniejszej Polityki w zakresie konfliktów interesów, które mogą wynikać w trakcie wykonywania ich obowiązków.
- bb. Pracownikom zabrania się przyjmowania prezentów lub innych zachęt od jakiejkolwiek osoby, których nie można uznać za uzasadnione w każdych okolicznościach.  
Procedury mające na celu ograniczenie konfliktu interesów wynikającego z wręczania i otrzymywania zachęt, chyba że mają na celu poprawę jakości usług świadczonych Klientom.  
Przed publikacją komunikatów i/lub materiałów marketingowych są one sprawdzane pod kątem poprawności zawartych w nich informacji oraz ich zgodności z wytycznymi i wymogami marketingowymi Spółki.
- cc. Ustalenia dotyczące realizacji zleceń mające na celu uzyskanie możliwie najlepszych wyników, „najlepsze wykonanie” przy realizacji zleceń Klienta.
- dd. Spółka jest zobowiązana do prowadzenia i regularnej aktualizacji rejestru konfliktów interesów. Rejestruje ona wszystkie konflikty interesów, które mogą powstać w wyniku świadczenia usług inwestycyjnych i dodatkowych przez Spółkę lub w jej imieniu, a które mogą wiązać się z ryzykiem naruszenia interesów jednego lub kilku Klientów.
- ee. Kadra kierownicza Spółki będzie regularnie, a co najmniej raz w roku, otrzymywać pisemne raporty dotyczące sytuacji, o których mowa w rejestrze konfliktów interesów.

## 5. Szczegółowa identyfikacja konfliktów interesów i środki ich zarządzania

- 5.1 Spółka stale przeprowadza dogłębną analizę swoich rozwiązań biznesowych i organizacyjnych, w tym ustaleń dotyczących najlepszej realizacji zleceń, praktyk motywacyjnych, praktyk wynagradzania oraz procedur w zakresie badań i komunikacji marketingowej, aby zapewnić identyfikację wszystkich prawdopodobnych konfliktów interesów, niezależnie od ich istotności. Spółka zidentyfikowała następujące okoliczności, które mogą prowadzić do konfliktu interesów, pociągającego za sobą ryzyko naruszenia interesów jednego lub większej liczby Klientów, w wyniku świadczenia usług inwestycyjnych:
  - 5.1.1 Wynagrodzenie pracowników:  
Zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka nie wynagradza swoich pracowników w oparciu o czynniki, które powodują konflikty interesów lub nie leżą w najlepszym interesie jej Klientów. Spółka nie zapewnia swoim pracownikom wynagrodzenia zmiennego. Niemniej jednak, jeśli Spółka zdecyduje się na przyznanie wynagrodzenia zmiennego, powinno ono opierać się na kluczowych wskaźnikach efektywności (KPI) w swoich działach, zatwierdzonych przez Dział

Zgodności i Radę Dyrektorów. Aby Spółka mogła zarządzać potencjalnymi konfliktami wynikającymi z tej praktyki, wdroży poniższe procedury i ustalenia dotyczące wynagrodzenia zmiennego:

- a. Zmienne wynagrodzenie nie będzie wypłacane przed upływem określonego czasu. W ramach tego środka Spółka dąży do zmniejszenia ryzyka krótkoterminowej spekulacji, szczególnie wśród pracowników Działu Konwersji i Retencji. Praktyka zmiennego wynagrodzenia będzie ustrukturyzowana w taki sposób, aby uwzględniała długoterminowe interesy pracowników oraz bezpośrednio i ciągłe dobro Klientów.
- b. Spółka przyzna wynagrodzenie zmienne wyłącznie wtedy, gdy odpowiednie Działy Spółki lub/i zewnętrzni dostawcy usług wykonali swoje obowiązki zgodnie z wymogami regulacyjnymi (postępowali jasno, uczciwie i nie wprowadzali w błąd).
- c. Spółka będzie monitorować za pomocą różnych metod Działy i zewnętrznych dostawców otrzymujących zmienne wynagrodzenie (w szczególności personel ds. konwersji i utrzymania klientów), aby upewnić się, że działają oni w najlepszym interesie swoich Klientów. Spółka rejestruje wszystkie rozmowy telefoniczne między personelem ds. konwersji i utrzymania klientów a Klientami, natomiast Dział Zgodności przeprowadza wyrwykowe kontrole zarejestrowanych rozmów i sporządza stosowne raporty dla Kadry Kierowniczej Spółki. Ponadto Spółka prowadzi ciągłą edukację w zakresie kluczowych funkcji Spółki w celu uaktualniania swojej wiedzy i spełniania wymogów regulacyjnych (postępowanie jasne, uczciwe i niewprowadzające w błąd).

5.1.2 Prowizje otrzymane przez Dostawcę Płynności:

- 5.1.2.1 W niektórych przypadkach, gdy Spółka przekazuje zlecenia do realizacji swoim Dostawcom Płynności, Dostawca Płynności Spółki wypłaca Spółce prowizję rabatową za strumień zleceń przekazanych do realizacji. Aby Spółka mogła zarządzać potencjalnymi konfliktami wynikającymi z tej praktyki, wdrożyła poniższe procedury i ustalenia dotyczące prowizji otrzymywanych przez Dostawcę Płynności:
  - a. Spółka zbadała tę kwestię i odnotowała, w jaki sposób prowizje otrzymane od Dostawcy Płynności podnoszą jakość usług świadczonych Klientom, a także kroki podjęte w celu uniknięcia naruszenia obowiązku Spółki do działania w sposób uczciwy, rzetelny i profesjonalny, zgodnie z najlepszymi interesami Klientów.
  - b. Spółka oświadcza, że korzyść ta nie skłania jej do faworyzowania konkretnego Dostawcy Płynności w stosunku do innych Dostawców Płynności i jest przekonana, że Klient będzie w korzystniejszej sytuacji w ramach tej umowy w porównaniu z korzystaniem/zatrudnieniem innych umów (w tym innych Dostawców Płynności).
  - c. Działania dotyczące struktury Spółki/zewnętrznych dostawców usług/podmiotów powiązanych:
    - i. Spółka zawarła umowy o zachowaniu poufności i zachowaniu tajemnicy ze wszystkimi podmiotami powiązаныmi, zewnętrznymi dostawcami usług lub członkami grupy w odniesieniu do danych osobowych Klienta;
    - ii. Spółka kontroluje informacje przekazywane pomiędzy podmiotami Spółki, stronami powiązаныmi oraz zewnętrznymi dostawcami usług w celu zapewnienia, że nie narusza to interesów Klienta;
    - iii. Spółka prowadzi rejestr wszystkich płatności dokonywanych na rzecz podmiotów powiązanych/podmiotów zewnętrznych i ocenia je pod kątem konfliktów, które mogą negatywnie wpłynąć na interesy Klienta. W stosownych przypadkach konflikty te są ujawniane w niniejszej Polityce wraz z zastosowanymi czynnikami łagodzącymi w celu wyeliminowania wszelkich zachęt do nadużyć;
    - iv. Funkcja zgodności wdrożyła procedury monitorowania usług świadczonych przez podmioty powiązane i zewnętrznych dostawców usług.

## 6. Zgoda klienta

- 6.1 Zawierając Umowę Klienta ze Spółką o świadczenie Usług Inwestycyjnych, Klient wyraża zgodę na zastosowanie wobec niego niniejszej Polityki. Ponadto Klient wyraża zgodę i upoważnia Spółkę do postępowania z Klientem w dowolny sposób, który Spółka uzna za stosowny, niezależnie od konfliktu interesów lub istnienia istotnego interesu w Transakcji, bez uprzedniego konsultowania się z Klientem. W przypadku, gdy Spółka nie będzie w stanie poradzić sobie z konfliktem interesów, sprawa wróci do Klienta.
- 6.2 Zgoda Klienta nie zwalnia Spółki z obowiązku postępowania uczciwie, rzetelnie i profesjonalnie zgodnie z najlepszym interesem Klienta, ani nie zastępuje obowiązku Spółki podjęcia wszelkich uzasadnionych kroków w celu zapobiegania konfliktom interesów lub zarządzania nimi.

## 7. Prowadzenie dokumentacji

- 7.1 Spółka jest zobowiązana do prowadzenia i regularnej aktualizacji rejestru konfliktów interesów. Rejestruje ona wszystkie konflikty interesów, które mogą powstać w wyniku świadczenia usług inwestycyjnych i dodatkowych przez Spółkę lub w jej imieniu, a które mogą wiązać się z ryzykiem naruszenia interesów jednego lub kilku Klientów.

## 8. Raportowanie

- 8.1 Kadra kierownicza Spółki będzie regularnie, a co najmniej raz w roku, otrzymywać pisemne raporty dotyczące sytuacji, o których mowa w ust. 7 powyżej.

## 9. Ujawnianie informacji

- 9.1 Spółka musi odpowiednio rozważyć, jak zarządzać wszystkimi konfliktami interesów, zanim zdecyduje się na ujawnienie informacji. Będzie to ostateczność, po podjęciu wszystkich stosownych kroków.
- 9.2 Jeżeli w trakcie trwania relacji biznesowej z Klientem lub grupą Klientów, podjęte środki organizacyjne lub administracyjne okażą się niewystarczające do uniknięcia lub zarządzania konfliktem interesów dotyczącym danego Klienta lub grupy Klientów, Spółka ujawni konflikt interesów przed podjęciem dalszych działań biznesowych z Klientem lub grupą Klientów.
- 9.2.1 Ujawnienie spowoduje:
- być na trwałym nośniku;
  - wyraźnie wskazać, że ustalenia organizacyjne i administracyjne wprowadzone przez Spółkę w celu zapobiegania konfliktom lub zarządzania nimi nie są wystarczające, aby zapewnić z uzasadnionym zaufaniem, że ryzyko naruszenia interesów Klienta zostanie zapobiegnięte;
  - zawierać szczegółowy opis konfliktów interesów, które powstają w związku ze świadczeniem usług inwestycyjnych i usług dodatkowych;
  - wyjaśnić Klientowi ryzyko wynikające z konfliktów interesów i kroki podjęte w celu ograniczenia tego ryzyka;
  - zawierać wystarczająco szczegółowe informacje, biorąc pod uwagę charakter Klienta, aby umożliwić Klientowi podjęcie świadomej decyzji odnośnie usług, w kontekście których powstaje konflikt interesów.

- 9.3 Jeżeli Klient zdecyduje się nie kontynuować świadczenia usługi z powodu ujawnionego konfliktu interesów, Spółka nie będzie miała innego wyboru, jak odmówić świadczenia usług, jeśli konfliktu interesów nie uda się skutecznie rozwiązać.

## 10. Zmiany w Polityce

- 10.1 Spółka zastrzega sobie prawo do przeglądu i/lub zmiany Polityki i ustaleń w dowolnym momencie, bez powiadomienia Klienta. W przypadku potrzeby uzyskania dodatkowych informacji i/lub pytań dotyczących konfliktów interesów prosimy o kierowanie zapytań i/lub pytań do: [support@emsbrokers.com](mailto:support@emsbrokers.com).
- 10.2 Polityka dotycząca konfliktów interesów podlega okresowemu przeglądowi przez Radę Dyrektorów, co najmniej raz w roku lub w przypadku wystąpienia istotnej zmiany.

## Obsah

Úvod.....	21
Rozsah pôsobnosti.....	21
Identifikácia konfliktov záujmov.....	22
Riadenie konfliktov záujmov .....	24
Konkrétna identifikácia konfliktu záujmov a opatrenia na jeho riešenie.....	26
Súhlas klienta.....	27
Vedenie záznamov .....	27
Hlásenie .....	28
Zverejňovanie informácií .....	28
Zmeny a doplnenia politiky.....	28

Úradným jazykom spoločnosti je angličtina. Akýkoľvek preklad tejto zmluvy do iného jazyka slúži len na informačné účely a nezaväzuje spoločnosť ani nemá žiadny právny účinok, pričom spoločnosť nenesie žiadnu zodpovednosť za správnosť informácií v nej uvedených. V prípade akéhokoľvek rozporu medzi anglickou verziou a verziou v inom jazyku má prednosť anglická verzia.

## 1. Úvod

- 1.1 Webovú stránku EMS Brokers prevádzkuje spoločnosť FXNET Limited. FXNET Limited (ďalej len „FxNet“, „Spoločnosť“, „Firma“, „nás“, „naše“) je cyperská investičná spoločnosť (CIF), ktorá je autorizovaná a regulovaná Cyperskou komisiou pre cenné papiere a burzy („CySEC“) na základe licencie číslo 182/12, založená a registrovaná podľa zákonov Cyperskej republiky (osvedčenie o založení spoločnosti č. 300624), so sídlom na adrese 4 Theklas Lysioti St, Harmony House, Office 31, 3. poschodie, 3030 Limassol, Cyprus.
- 1.2 Tieto zhrnuté Zásady týkajúce sa konfliktu záujmov („Zásady“) sú poskytované vám (nášmu Klientovi alebo potenciálnemu Klientovi) v súlade so Zákonom o investičných službách a činnostiach a regulovaných trhoch z roku 2017 L. 87(I)/2017 („Zákon“), ktorý transponuje Smernicu 2014/65/EÚ o trhoch s finančnými nástrojmi („MiFID II“), podľa ktorej je Spoločnosť povinná podniknúť všetky primerané kroky na odhalenie a zabránenie konfliktu záujmov.
- 1.3 Spoločnosť sa zaväzuje konať čestne, spravodlivo a profesionálne a v najlepšom záujme svojich klientov a dodržiavať najmä zásady stanovené vo vyššie uvedenom zákone pri poskytovaní investičných služieb a iných vedľajších služieb súvisiacich s týmito investičnými službami.

## 2. Rozsah pôsobnosti

- 2.1 Hlavným účelom Zásad riešenia konfliktu záujmov („Zásady“) je načrtnúť spôsob, akým spoločnosť identifikuje, riadi a/alebo kontroluje akékoľvek možné konflikty, ktoré môžu vzniknúť počas obchodných aktivít spoločnosti. Okrem toho tento dokument identifikuje okolnosti, ktoré môžu viesť ku konfliktu záujmov.
- 2.2 Spoločnosť podnikla všetky dostatočné kroky na identifikáciu, prevenciu alebo riadenie konfliktov záujmov, ktoré môžu vzniknúť medzi Spoločnosťou vrátane jej riaditeľov, manažérov, zamestnancov a akejkoľvek osoby priamo alebo nepriamo prepojenej so Spoločnosťou a jej Klientmi alebo medzi jedným Klientom a druhým, ktoré vzniknú v priebehu poskytovania akýchkoľvek investičných a vedľajších služieb alebo ich kombinácií vrátane vlastného systému odmeňovania Spoločnosti a iných stimulačných štruktúr. Preto táto Politika stanovuje potrebné postupy, kontroly a postupy zavedené na zabezpečenie toho, aby boli akékoľvek konflikty záujmov identifikované a aby im bolo predchádzané alebo aby boli primerane riadené. Ak kroky, ktoré Spoločnosť podnikla na prevenciu, riadenie alebo zmiernenie konfliktov záujmov, ktoré negatívne ovplyvňujú záujmy jej Klienta, nie sú dostatočné, Spoločnosť jasne oznámi dotknutému Klientovi prostredníctvom trvalého média (pozri časť 9) všeobecnú povahu a zdroje konfliktov záujmov, ako aj riziká pre Klienta a všetky nápravné opatrenia prijaté na zmiernenie týchto konfliktov záujmov.
- 2.3 Táto politika sa vzťahuje na všetkých jej riaditeľov, manažérov, zamestnancov, akékoľvek osoby priamo alebo nepriamo prepojené so Spoločnosťou (ďalej len „príslušné osoby“) a vzťahuje sa na všetky interakcie so všetkými Klientmi.
  - 2.3.1 Medzi relevantné osoby spoločnosti patria:
    - (a) Riaditelia.

- (b) Manažéri, ktorí môžu priamo alebo nepriamo ovplyvniť záujmy Klientov alebo potenciálnych Klientov.
  - (c) Zamestnanci, ktorí priamo alebo nepriamo môžu ovplyvniť záujmy Klientov alebo potenciálnych Klientov.
  - (d) Osoby alebo služby zadávané externe, ktoré môžu priamo alebo nepriamo ovplyvniť záujmy Klientov alebo potenciálnych Klientov.  
Akékoľvek osoby priamo alebo nepriamo prepojené so Spoločnosťou prostredníctvom kontroly.
- 2.4 Spoločnosť podnikne všetky primerané kroky na identifikáciu konfliktov záujmov medzi sebou, vrátane svojich manažérov a zamestnancov, viazaných zástupcov alebo iných príslušných osôb, ako aj akékoľvek osoby priamo alebo nepriamo s nimi prepojenej kontrolou, a ich klientmi alebo medzi jedným klientom a druhým, ktoré vznikajú v priebehu poskytovania akýchkoľvek investičných a vedľajších služieb alebo ich kombinácií.

### 3. Identifikácia konfliktov záujmov

- 3.1 Na účely identifikácie typov konfliktu záujmov, ktoré vznikajú pri poskytovaní investičných a vedľajších služieb alebo ich kombinácie a ktorých existencia môže poškodiť záujmy Klienta, Spoločnosť zohľadňuje, či Spoločnosť jedná s Klientom alebo v jeho mene, Spoločnosť, jej spolupracovníka alebo inú osobu prepojenú so Spoločnosťou, ktorá môže mať záujem, vzťah alebo dojednanie v súvislosti s príslušnou transakciou alebo ktoré sú v rozpore so záujmom Klienta.
- 3.1.1 Spoločnosť týmto identifikuje a zverejňuje celý rad situácií a okolností, ktoré môžu viesť ku konfliktu záujmov a potenciálne, ale nemusia byť nevyhnutne škodlivé pre záujmy jedného alebo viacerých Klientov.
  - 3.1.2 Na účely identifikácie typov konfliktov záujmov, ktoré môžu vzniknúť v priebehu a/alebo v dôsledku poskytovania investičných služieb alebo vedľajších služieb alebo investičných činností alebo inak, ktorých existencia môže poškodiť záujmy Klienta, Spoločnosť zohľadňuje, či sa Spoločnosť alebo Príslušná osoba nachádza v niektorej z nasledujúcich situácií:
    - a. Spoločnosť alebo Príslušná osoba alebo pridružený pracovník alebo iná osoba spojená so Spoločnosťou pravdepodobne dosiahne finančný zisk alebo sa vyhne finančnej strate na úkor Klienta;
    - b. Spoločnosť alebo Príslušná osoba alebo pridružený pracovník alebo iná osoba spojená so Spoločnosťou má záujem na výsledku služby poskytnutej Klientovi alebo transakcie vykonanej v mene Klienta, ktorý je odlišný od záujmu Klienta na tomto výsledku;
    - c. Spoločnosť alebo Príslušná osoba alebo pridružený pracovník alebo iná osoba spojená so Spoločnosťou má finančnú alebo inú motiváciu uprednostniť záujmy iného Klienta alebo skupiny Klientov pred záujmami Klienta;
    - d. Spoločnosť alebo Príslušná osoba alebo pridružený pracovník alebo iná osoba spojená so Spoločnosťou vykonáva rovnakú obchodnú činnosť ako Klient;
    - e. Spoločnosť alebo Príslušná osoba alebo pridružený pracovník alebo iná osoba spojená so Spoločnosťou dostane alebo dostane od osoby inej ako Klient odmenu v súvislosti so službou poskytnutou Klientovi vo forme peňazí, tovaru alebo služieb, inú ako štandardná provízia alebo poplatok za túto službu;
  - 3.1.3 Hoci nie je možné presne definovať alebo vytvoriť vyčerpávajúci zoznam všetkých relevantných konfliktov záujmov, ktoré môžu vzniknúť vzhľadom na súčasnú povahu, rozsah a zložitnosť podnikania Spoločnosti, nasledujúci zoznam obsahuje okolnosti, ktoré predstavujú alebo môžu

- viest' ku konfliktu záujmov, ktorý predstavuje podstatné riziko poškodenia záujmov jedného alebo viacerých Klientov v dôsledku poskytovania investičných služieb:
- A. Spoločnosť môže poskytovať poradenstvo a ďalšie služby spolupracovníkom alebo iným Klientom Spoločnosti, ktorí môžu mať podiely na Finančných nástrojoch alebo Podkladových aktívach, ktoré sú v rozpore alebo v konkurenčnom boji so záujmami Klienta.
  - B. Spoločnosť môže mať záujem na maximalizácii objemov obchodov s cieľom zvýšiť svoje príjmy z provízií, čo je v rozpore s osobným cieľom Klienta minimalizovať transakčné náklady.
  - C. Spoločnosť môže od svojho poskytovateľa likvidity dostávať provízie a/alebo iné stimuly za prenos objednávok klientov.
  - D. Má záujem na výsledku služby poskytnutej Klientovi alebo transakcie vykonanej v mene Klienta, ktorý je odlišný od záujmu Klienta na tomto výsledku
  - E. Má finančnú alebo inú motiváciu uprednostňovať záujmy iného Klienta alebo skupiny Klientov pred záujmami Klienta.
  - F. Spoločnosť môže mať vzťahy s mnohými poskytovateľmi produktov/finančnými inštitúciami tretích strán, ktoré môžu Spoločnosť odmeňovať prostredníctvom stimulov/provízií/poplatkov, a Spoločnosť môže v procese odporúčania uprednostňovať jedného pred druhým, ak sú poskytnuté vyššie stimuly/provízie/poplatky.
  - G. Spoločnosť alebo Príslušná osoba môže prijímať alebo vyplácať odmeny tretím stranám alebo od nich z dôvodu odporúčania nových Klientov alebo obchodovania Klientov vo forme peňazí, tovaru alebo služieb, okrem štandardnej provízie alebo poplatku za túto službu.
  - H. Spoločnosť poskytuje službu Klientovi a Spoločnosť má na transakcii podstatný záujem.
  - I. Transakcia sa vykonáva s finančnými nástrojmi, v súvislosti s ktorými môže Spoločnosť získať províziu, poplatok alebo nepeňažný benefit splatný inak ako Klientom; Akékoľvek informácie o trhu, školenia a diskusie týkajúce sa možných trhových trendov by sa nemali vykladať ako obchodné/investičné poradenstvo. Klient je zodpovedný za vykonanie vlastného prieskumu trhu pred vstupom do akejkoľvek pozície.
  - J. Spoločnosť môže mať záujem na maximalizácii objemov obchodov s cieľom zvýšiť svoje príjmy z provízií, čo je v rozpore s osobným cieľom Klienta minimalizovať transakčné náklady.
  - K. Spoločnosť môže v súvislosti s transakciami konať ako príkazca Klienta.
  - L. Spoločnosť môže spárovať Objednávku Klienta s Objednávkou iného Klienta tým, že koná v mene tohto iného Klienta, ako aj v mene Klienta.
  - M. Spoločnosť obchoduje so svojimi vlastnými pozíciami a zároveň má informácie o budúcich transakciách Klienta prostredníctvom limitných príkazov Stop, ak je to relevantné.
  - N. Spoločnosť je protistranou voči pozíciám svojich Klientov (t. j. koná ako Principal), a preto má tendenciu profitovať, ak Klient stratí.
  - O. Spoločnosť môže odmeňovať poskytovateľov stratégií, ktoré kopírujú iní klienti, na základe počtu ich predplatiteľov.
  - P. Vytváranie alebo šírenie investičného výskumu môže ovplyvniť najlepší záujem Klienta.
  - Q. Spoločnosť môže poskytovať poradenstvo a ďalšie služby spolupracovníkom alebo iným Klientom Spoločnosti, ktorí môžu mať podiely na Finančných nástrojoch alebo Podkladových aktívach, ktoré sú v rozpore alebo v konkurenčnom boji so záujmami Klienta;
  - R. Portfólioví manažéri Spoločnosti môžu obchodovať s Finančnými nástrojmi v mene Klientov s vedomím, že obchody budú prospešné pre Spoločnosť, jej zamestnancov alebo spriaznené osoby, ktoré majú v rovnakých Finančných nástrojoch podiel.
  - S. Spoločnosť môže poskytovať svojim klientom služby správy portfólia a zároveň odporúčať alebo predávať produkty vydané Spoločnosťou alebo jej pridruženými spoločnosťami.
- 3.1.3.1 Treba poznamenať, že vyššie uvedené okolnosti, ktoré predstavujú alebo môžu viesť k konfliktu záujmov, nemusia nevyhnutne poškodzovať záujmy Klientov.

- 3.2 Klient súhlasí a oprávňuje Spoločnosť jednat' s Klientom alebo v jeho mene akýmkoľvek spôsobom, ktorý Spoločnosť považuje za vhodný, bez ohľadu na akýkoľvek konflikt záujmov alebo existenciu akéhokoľvek podstatného záujmu na transakcii, bez predchádzajúceho poradenstva s Klientom. Zamestnanci Spoločnosti sú povinní dodržiavať politiku nezávislosti a ignorovať akýkoľvek takýto podstatný záujem alebo konflikt záujmov pri poskytovaní služieb Klientovi.

## 4. Riadenie konfliktov záujmov

- 4.1 Vo všeobecnosti postupy a kontroly, ktoré spoločnosť dodržiava na riadenie identifikovaných konfliktov záujmov, zahŕňajú okrem iného nasledovné:
- 4.1.1 Je zákonnou povinnosťou spoločnosti zaviesť, implementovať a udržiavať účinnú politiku v oblasti konfliktu záujmov. V prípade vzniku konfliktu záujmov sa spoločnosť snaží tento konflikt riešiť promptne a spravodlivo.
  - 4.1.2 S cieľom riešiť a efektívne riadiť potenciálne aj existujúce konflikty záujmov spoločnosť zaviedla interné pravidlá; oddelenie Compliance je zodpovedné za prijatie všetkých primeraných krokov na identifikáciu a riadenie všetkých vyššie uvedených konfliktov. Okrem toho je oddelenie Compliance zodpovedné aj za aktualizáciu všetkých interných postupov s cieľom zabezpečiť súlad s príslušnými zákonmi a predpismi.
  - 4.1.3 Spoločnosť udržiava a prevádzkuje účinné organizačné a administratívne postupy na riadenie identifikovaných konfliktov záujmov. Okrem toho spoločnosť vykonáva priebežné monitorovanie svojich obchodných aktivít, aby zabezpečila, že všetky interné kontroly sú primerané a dostatočné.
- 4.2 Vo všeobecnosti postupy a kontroly, ktoré spoločnosť dodržiava na riadenie identifikovaných konfliktov záujmov, zahŕňajú nasledujúce opatrenia:
- a. Spoločnosť vykonáva priebežné monitorovanie obchodných aktivít, aby zabezpečila primeranosť interných kontrol.  
Účinné postupy na predchádzanie alebo kontrolu výmeny informácií medzi príslušnými osobami zapojenými do činností zahŕňajúcich riziko konfliktu záujmov, ak by výmena týchto informácií mohla poškodiť záujmy jedného alebo viacerých klientov;
  - b. Samostatný dohľad nad príslušnými osobami, ktorých hlavné funkcie zahŕňajú vykonávanie činností v mene klientov alebo poskytovanie služieb klientom, ktorých záujmy môžu byť v konflikte, alebo ktoré inak zastupujú rôzne záujmy, ktoré môžu byť v konflikte, vrátane záujmov spoločnosti;
  - c. Odstránenie akejkoľvek priamej súvislosti medzi odmenou Relevantných osôb zaoberajúcich sa prevažne jednou činnosťou a odmenou alebo príjmami generovanými rôznymi Relevantnými osobami zaoberajúcimi sa prevažne inou činnosťou, ak môže v súvislosti s týmito činnosťami vzniknúť konflikt záujmov;
  - d. Opatrenia na zabránenie alebo obmedzenie akejkoľvek osoby v uplatňovaní neprimeraného vplyvu na spôsob, akým Príslušná osoba vykonáva investičné alebo vedľajšie služby alebo činnosti;
  - e. Opatrenia na zabránenie alebo kontrolu súčasného alebo postupného zapojenia Príslušnej osoby do samostatných investičných alebo vedľajších služieb alebo činností, ak by takéto zapojenie mohlo narušiť riadne riadenie konfliktu záujmov;
  - f. Politika navrhnutá na obmedzenie konfliktu záujmov vyplývajúceho z poskytovania a prijímania stimulov.  
Príslušné zverejnenie (zverejnenia) Klientovi jasným, spravodlivým a nezáväzujúcim spôsobom, aby Klient mohol urobiť informované rozhodnutie;

- g. Pravidelné preskúmanie (aspoň raz ročne) postupov spoločnosti v oblasti vykonávania;
- h. Zásady „potreby vedieť“, ktoré upravujú šírenie dôverných alebo interných informácií v rámci spoločnosti;
- i. čínske múry obmedzujúce tok dôverných a interných informácií v rámci spoločnosti a fyzické oddelenie oddelení;
- j. Postupy upravujúce prístup k elektronickým údajom;
- k. Oddelenie povinností, ktoré môžu viesť ku konfliktu záujmov, ak ich vykonáva tá istá osoba;
- l. Politika odmeňovania, ktorá zabezpečuje, že metódy odmeňovania neohrozujú povinnosť Spoločnosti konať v najlepšom záujme jej Klientov;
- m. Požiadavky na obchodovanie s osobnými účtami platné pre príslušné osoby v súvislosti s ich vlastnými investíciami;
- n. Záznam o daroch a stimuloch, v ktorom sa zaznamenáva žiadosť, ponuka alebo prijatie určitých výhod;
- o. Zákaz externých obchodných záujmov, ktoré sú v rozpore s našimi záujmami, pokiaľ ide o vedúcich pracovníkov a zamestnancov spoločnosti, pokiaľ nie je poskytnutý súhlas predstavenstva;
- p. Zriadenie interného oddelenia pre dodržiavanie predpisov na vykonávanie priebežného monitorovania s cieľom zabezpečiť, aby sa udržiavali a primerane dodržiavali vhodné systémy a kontroly na predchádzanie konfliktom záujmov a ich riadenie, a ktoré bude podávať správy predstavenstvu spoločnosti;  
Zákaz pre úradníkov a zamestnancov spoločnosti mať externé obchodné záujmy, ktoré sú v rozpore so záujmami spoločnosti, bez predchádzajúceho súhlasu predstavenstva spoločnosti.
- q. Vymenovanie interného audítora na zabezpečenie udržiavania vhodných systémov a kontrol a podávania správ predstavenstvu spoločnosti;
- r. Zavedenie princípu štyroch očí pri dohľade nad činnosťami spoločnosti;
- s. Spoločnosť tiež vykonáva priebežné monitorovanie obchodných aktivít, aby zabezpečila primeranosť interných kontrol;
- t. Politika navrhnutá na obmedzenie konfliktu záujmov vyplývajúceho z poskytovania a prijímania stimulov.
- u. Zásady „potreby vedieť“, ktoré upravujú šírenie dôverných alebo interných informácií v rámci spoločnosti.
- v. Odstránenie akejkoľvek priamej súvislosti medzi odmenou príslušných osôb vykonávajúcich prevažne jednu činnosť a odmenou alebo príjmami generovanými rôznymi príslušnými osobami [vykonávajúcimi prevažne inú činnosť], ak môže v súvislosti s týmito činnosťami vzniknúť konflikt záujmov.
- w. Stanovenie politiky osobných transakcií.
- x. Zamestnanci sú povinní okamžite informovať spoločnosť v prípade, že sa domnievajú, že by mohlo dôjsť ku konfliktu záujmov v dôsledku vykonávania konkrétnej úlohy/práce.  
Zamestnancom je zakázané prijímať dary, propagačné akcie, zľavy alebo akékoľvek iné peňažné alebo vecné výhody od klientov alebo tretích strán, čo môže viesť ku konfliktu záujmov.
- y. Rady/odporúčania týkajúce sa transakcií sú zakázané.
- z. Za okolností, ktoré nie sú uvedené vo vyššie uvedených bodoch a vzhľadom na povahu situácie konfliktu záujmov, zodpovedná osoba pre dodržiavanie predpisov a/alebo vrcholový manažment rozhodnú, či povolia transakciu oznámením klientovi, alebo či transakciu vôbec nepovolia.
- aa. Účinné postupy na zabezpečenie toho, aby osoby, ktoré vytvárajú marketingovú komunikáciu a/alebo marketingové materiály, dodržiavali všetky ustanovenia tejto politiky týkajúce sa konfliktu záujmov, ktorý môže vzniknúť pri výkone ich povinností.

- bb. Zamestnancom je zakázané prijímať dary alebo iné stimuly od akejkoľvek osoby, ktoré nemožno za každých okolností považovať za opodstatnené.  
Postupy určené na obmedzenie konfliktu záujmov vyplývajúceho z poskytovania a prijímania stimulov, pokiaľ nie sú určené na zvýšenie kvality služieb poskytovaných klientom.  
Pred zverejnením marketingovej komunikácie a/alebo marketingových materiálov sa tieto kontrolujú s cieľom overiť presnosť faktických tvrdení alebo zabezpečiť, aby boli v súlade s marketingovými smernicami a požiadavkami spoločnosti.
- cc. Opatrenia vykonávania pokynov na dosiahnutie najlepšieho možného výsledku, „najlepšie vykonanie“ pri vykonávaní pokynov klienta.
- dd. Spoločnosť vedie a pravidelne aktualizuje register konfliktov záujmov. Zaznamenáva v ňom všetky konflikty záujmov, ktoré môžu vzniknúť v dôsledku poskytovania investičných a vedľajších služieb Spoločnosťou alebo v jej mene a ktoré môžu predstavovať riziko poškodenia záujmov jedného alebo viacerých Klientov.
- ee. Vrcholový manažment spoločnosti bude pravidelne, a najmenej raz ročne, dostávať písomné správy o situáciách uvedených v registri konfliktov záujmov.

## 5. Konkrétne identifikácia konfliktu záujmov a opatrenia na jeho riešenie

- 5.1 Spoločnosť neustále vykonáva hĺbkovú analýzu svojich obchodných a organizačných opatrení vrátane dohôd o najlepšom výkone, postupov motivácie, postupov odmeňovania a postupov výskumu/marketingovej komunikácie, aby sa zabezpečilo, že všetky pravdepodobné situácie konfliktu záujmov sú identifikované bez ohľadu na ich závažnosť. Spoločnosť identifikovala nasledujúce okolnosti, ktoré spôsobujú konflikt záujmov a predstavujú riziko poškodenia záujmov jedného alebo viacerých klientov v dôsledku poskytovania investičných služieb:
  - 5.1.1 Odmeňovanie zamestnancov:  
Spoločnosť v súlade s platnými právnymi predpismi neodmeňuje svojich zamestnancov na základe žiadnych faktorov, ktoré vytvárajú konflikt záujmov alebo nie sú v prospech najlepších záujmov jej klientov. Spoločnosť neposkytuje svojim zamestnancom variabilnú odmenu. Ak sa však spoločnosť rozhodne poskytnúť variabilnú odmenu, mala by byť založená na kľúčových ukazovateľoch výkonnosti v rámci svojich oddelení, ktoré schvaľuje funkcia dodržiavania predpisov a predstavenstvo. Aby spoločnosť mohla riadiť potenciálne konflikty vyplývajúce z tejto praxe, zavedie nasledujúce postupy a opatrenia týkajúce sa variabilnej odmeny:
    - a. Variabilná odmena sa neposkytuje, kým neuplynie určité časové obdobie. V rámci tohto opatrenia sa spoločnosť snaží znížiť riziko krátkodobého špekulatívneho zmýšľania, najmä u zamestnancov zameraných na konverziu a udržanie si zamestnancov. Prax variabilnej odmeny bude štruktúrovaná tak, aby zosúladila dlhodobé záujmy zamestnancov s priamym a trvalým najlepším záujmom klientov.
    - b. Spoločnosť prizná variabilnú odmenu iba vtedy, ak príslušné oddelenia Spoločnosti alebo/a poskytovatelia služieb tretích strán splnili svoje povinnosti v súlade s regulačnými požiadavkami (konali jasne, spravodlivo a nezavádzajúco).
    - c. Spoločnosť bude prostredníctvom rôznych metód monitorovať oddelenia a externých poskytovateľov, ktorí dostávajú variabilnú odmenu (najmä personál pre konverziu a udržanie zamestnancov), aby sa uistila, že konajú v najlepšom záujme svojich klientov. Spoločnosť zaznamenáva všetky hovory medzi personálom pre konverziu a udržanie zamestnancov a klientmi, zatiaľ čo oddelenie dodržiavania predpisov vykonáva náhodné kontroly zaznamenaných hovorov a predkladá príslušné správy vrcholovému manažmentu spoločnosti.

Spoločnosť okrem toho neustále vzdeláva kľúčové osoby v spoločnosti s cieľom aktualizovať si vedomosti a byť v súlade s regulačnými požiadavkami (konať jasne, čestne a nezáväzujúco).

5.1.2 Provízie prijaté poskytovateľom likvidity:

- 5.1.2.1 V niektorých prípadoch, keď Spoločnosť zasiela pokyny na vykonanie svojim Poskytovateľom likvidity, Poskytovateľ likvidity Spoločnosti vypláca Spoločnosti zľavu z provízie za tok pokynov odoslaných na vykonanie. Aby Spoločnosť mohla riadiť potenciálne konflikty vyplývajúce z tejto praxe, zaviedla nasledujúce postupy a opatrenia týkajúce sa provízií, ktoré jej Poskytovateľ likvidity prijíma:
- a. Spoločnosť túto skutočnosť preskúmala a zaznamenala, ako provízie prijaté od jej Poskytovateľa likvidity zvyšujú kvalitu služieb poskytovaných Klientom a aké kroky podnikla, aby neohrozila povinnosť Spoločnosti konať čestne, spravodlivo a profesionálne v súlade s najlepšimi záujmami jej Klientov.
  - b. Spoločnosť vyhlasuje, že táto výhoda ju nenúti uprednostňovať konkrétneho Poskytovateľa likvidity pred inými Poskytovateľmi likvidity a je presvedčená, že Klient by bol v rámci tohto dojednaní na tom lepšie v porovnaní s použitím/zamestnaním iných dojednaní (vrátane iných Poskytovateľov likvidity).
  - c. Opatrenia týkajúce sa štruktúry spoločnosti/ externých poskytovateľov služieb/ spriaznených strán:
    - i. Spoločnosť má so všetkými spriaznenými stranami, externými poskytovateľmi služieb alebo členmi skupiny uzavreté dohody o mlčanlivosti a dôvernosti týkajúce sa osobných údajov Klienta.
    - ii. Spoločnosť kontroluje informácie komunikované medzi subjektmi Spoločnosti, spriaznenými stranami a externými poskytovateľmi služieb, aby sa zabezpečilo, že nedojde k poškodeniu záujmov Klienta;
    - iii. Spoločnosť vedie register všetkých platieb uskutočnených spriaznenými stranami/externými poskytovateľmi a posudzuje ich z hľadiska konfliktov záujmov, ktoré môžu negatívne ovplyvniť záujmy Klienta. V prípade potreby sú tieto konflikty zverejnené v týchto Zásadách spolu s poľahčujúcimi faktormi uplatňovanými na zabezpečenie odstránenia akýchkoľvek stimulov pre nekalé praktiky.
    - iv. Funkcia dodržiavania predpisov má zavedené postupy monitorovania služieb poskytovaných spriaznenými stranami a externými poskytovateľmi služieb.

## 6. Súhlas klienta

- 6.1 Uzatvorením Klientskej zmluvy so Spoločnosťou o poskytovaní Investičných služieb Klient súhlasí s uplatňovaním tejto Politiky na neho/ňu. Klient ďalej súhlasí a oprávňuje Spoločnosť, aby s Klientom jednala akýmkoľvek spôsobom, ktorý Spoločnosť považuje za vhodný, bez ohľadu na akýkoľvek konflikt záujmov alebo existenciu akéhokoľvek podstatného záujmu na Transakcii, bez predchádzajúceho kontaktovania Klienta. V prípade, že Spoločnosť nie je schopná riešiť situáciu konfliktu záujmov, obráti sa na Klienta.
- 6.2 Súhlas klienta nezbavuje spoločnosť jej povinnosti konať čestne, spravodlivo a profesionálne v súlade s najlepšimi záujmami klienta, ani nenahrádza povinnosť spoločnosti podniknúť všetky primerané kroky na predchádzanie konfliktom záujmov alebo ich riešenie.

## 7. Vedenie záznamov

- 7.1 Spoločnosť vedie a pravidelne aktualizuje register konfliktov záujmov. Zaznamenáva v ňom všetky konflikty záujmov, ktoré môžu vzniknúť v dôsledku poskytovania investičných a

vedľajších služieb Spoločnosťou alebo v jej mene a ktoré môžu predstavovať riziko poškodenia záujmov jedného alebo viacerých Klientov.

## 8. Hlásenie

- 8.1 Vrcholový manažment Spoločnosti bude pravidelne, a najmenej raz ročne, dostávať písomné správy o situáciách uvedených v odseku 7 vyššie.

## 9. Zverejňovanie informácií

- 9.1 Spoločnosť musí pred zverejnením konfliktov záujmov primerane zvážiť, ako ich zvládnuť. Toto bude posledná možnosť po prijatí všetkých vhodných krokov.
- 9.2 Ak počas obchodného vzťahu s Klientom alebo skupinou Klientov nie sú zavedené organizačné alebo administratívne dojednania/opatrenia dostatočné na zabránenie alebo zvládnutie konfliktu záujmov týkajúceho sa daného Klienta alebo skupiny Klientov, Spoločnosť pred ďalším obchodovaním s Klientom alebo skupinou Klientov oznámi tento konflikt záujmov.
- 9.2.1 Zverejnenie bude:
- byť na trvanlivom médiu;
  - jasne uviesť, že organizačné a administratívne opatrenia zavedené Spoločnosťou na predchádzanie alebo riadenie konfliktov nie sú dostatočné na to, aby s primeranou istotou zabezpečili, že sa predíde riziku poškodenia záujmov Klienta;
  - zahrnúť konkrétny opis konfliktov záujmov, ktoré vznikajú pri poskytovaní investičných služieb a vedľajších služieb;
  - vysvetliť Klientovi riziká, ktoré vznikajú v dôsledku konfliktu záujmov, a kroky prijaté na zmiernenie týchto rizík;
  - zahrnúť dostatočné podrobnosti, berúc do úvahy povahu Klienta, aby Klient mohol urobiť informované rozhodnutie týkajúce sa služieb, v kontexte ktorých vzniká konflikt záujmov.
- 9.3 Ak sa Klient rozhodne nepokračovať v poskytovaní služby z dôvodu oznámeného konfliktu, Spoločnosť nebude mať inú možnosť, ako odmietnuť poskytnutie služieb, ak konflikt nie je možné efektívne vyriešiť.

## 10. Zmeny a doplnenia politiky

- 10.1 Spoločnosť si vyhradzuje právo kedykoľvek to považuje za vhodné preskúmať a/alebo zmeniť tieto Zásady a dojednania bez predchádzajúceho upozornenia Klienta. Ak potrebujete ďalšie informácie a/alebo máte akékoľvek otázky týkajúce sa konfliktu záujmov, adresujte svoju žiadosť a/alebo otázky na adresu [support@emsbrokers.com](mailto:support@emsbrokers.com).
- 10.2 Zásady týkajúce sa konfliktu záujmov podliehajú pravidelnému preskúmaniu predstavenstvom, a to najmenej raz ročne alebo v prípade podstatnej zmeny.

## Съдържание

Въведение.....	30
Обхват .....	30
Идентифициране на конфликти на интереси .....	31
Управление на конфликти на интереси .....	33
Специфично идентифициране на конфликт на интереси и мерки за неговото управление	35
Съгласие на клиента .....	37
Водене на записи.....	37
Докладване.....	37
Разкриване на информация .....	38
Изменения в политиката .....	38

Официалният език на Компанията е английският език. Всеки друг езиков превод на това Споразумение е само с информационна цел и не обвързва Компанията, нито има каквато и да е правна сила, като Компанията не носи отговорност относно верността на информацията в него.

В случай на противоречие между английската версия и версията на друг език, английската версия има предимство.

# 1. Въведение

- 1.1 Уебсайтът на EMS Brokers се управлява от FXNET Limited. FXNET Limited (наричана по-долу „FxNet“, „Компанията“, „Фирмата“, „нас“, „наш“) е кипърска инвестиционна фирма (CIF), която е оторизирана и регулирана от Кипърската комисия по ценни книжа и борси („CySEC“), с лиценз номер 182/12, учредена и регистрирана съгласно законите на Република Кипър (Удостоверение за учредяване № 300624), с регистриран офис на адрес ул. „Теклас Лисиоти“ 4, Хармони Хаус, офис 31, 3-ти етаж, 3030 Лимасол, Кипър.
- 1.2 Тази обобщена Политика за конфликт на интереси („Политиката“) се предоставя на Вас (нашия Клиент или потенциален Клиент) в съответствие със Закона за инвестиционните услуги и дейности и регулираните пазари от 2017 г. L. 87(I)/2017 („Законът“), който транспонира Директива 2014/65/EC относно пазарите на финансови инструменти („MiFID II“), съгласно която Дружеството е длъжно да предприеме всички разумни стъпки за откриване и избягване на конфликти на интереси.
- 1.3 Дружеството се ангажира да действа честно, справедливо и професионално и в най-добрия интерес на своите Клиенти и да спазва, по-специално, принципите, посочени в горепосочения Закон, когато предоставя инвестиционни услуги и други допълнителни услуги, свързани с такива инвестиционни услуги.

# 2. Обхват

- 2.1 Основната цел на Политиката за конфликт на интереси („Политиката“) е да очертае начина, по който Дружеството идентифицира, управлява и/или контролира всички възможни конфликти, които могат да възникнат по време на бизнес дейностите на Дружеството. Освен това, този документ идентифицира обстоятелства, които могат да доведат до конфликт на интереси.
- 2.2 Дружеството е предприело всички достатъчни стъпки за идентифициране и предотвратяване или управление на конфликти на интереси, които могат да възникнат между Дружеството, включително неговите директори, мениджъри, служители и всяко лице, пряко или косвено свързано с Дружеството и неговите Клиенти, или между един Клиент и друг, които възникват в хода на предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги или комбинации от тях, включително собствената схема за възнаграждение на Дружеството и други структури за стимулиране. Следователно, тази Политика определя необходимите процедури, контроли и практики, за да се гарантира, че всякакви Конфликти на интереси са идентифицирани и предотвратени или адекватно управлявани. Ако стъпките, предприети от Дружеството за предотвратяване, управление или смекчаване на конфликти на интереси, които да повлияят негативно на интересите на Клиента, не са достатъчни, Дружеството ясно разкрива на засегнатия Клиент чрез траен носител (вижте раздел 9) общия характер и източниците на конфликти на интереси, както и рисковете за Клиента и всички предприети коригиращи действия за смекчаване на тези конфликти на интереси.

- 2.3 Политиката се прилага за всички негови директори, мениджъри, служители, всички лица, пряко или косвено свързани с Дружеството (наричани по-долу „Съответни лица“) и се отнася до всички взаимодействия с всички Клиенти.
- 2.3.1 Съответните лица на дружеството включват следното:
- (a) Директори.
  - (b) Мениджъри, които пряко или косвено могат да повлияят на интересите на Клиентите или потенциалните Клиенти.
  - (c) Служители, които пряко или косвено могат да повлияят на интересите на Клиентите или потенциалните Клиенти.
  - (d) Лица или услуги, възложени на външни изпълнители, които пряко или косвено могат да засегнат интересите на Клиентите или потенциалните Клиенти.
- Всяко лице, пряко или косвено свързано с Дружеството чрез контрол.
- 2.4 Дружеството предприема всички разумни стъпки за идентифициране на конфликти на интереси между себе си, включително своите мениджъри и служители, обвързани агенти или други Съответни лица, както и всяко лице, пряко или косвено свързано с тях чрез контрол, и техните клиенти или между един клиент и друг, които възникват в хода на предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги или комбинации от тях.

### 3. Идентифициране на конфликти на интереси

- 3.1 За целите на идентифицирането на видовете конфликт на интереси, които възникват в хода на предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги или комбинация от тях и чието съществуване може да навреди на интересите на Клиента, Дружеството взема предвид дали Дружеството търгува с или от името на Клиента, Дружеството, сътрудник или друго лице, свързано с Дружеството, което може да има интерес, връзка или споразумение във връзка със съответната сделка или което е в конфликт с интереса на Клиента.
- 3.1.1 С настоящото Дружеството идентифицира и разкрива редица ситуации и обстоятелства, които могат да доведат до конфликт на интереси и потенциално, но не непременно, да навредят на интересите на един или повече Клиенти.
- 3.1.2 За целите на идентифицирането на видовете конфликти на интереси, които могат да възникнат в хода и/или в резултат на предоставянето на инвестиционни услуги или допълнителни услуги или инвестиционни дейности или по друг начин, чието съществуване може да навреди на интересите на Клиент, Дружеството взема предвид дали Дружеството или Съответно лице се намира в някоя от следните ситуации:
- a. Дружеството или съответно лице, сътрудник или друго лице, свързано с Дружеството, е вероятно да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на Клиента;
  - b. Дружеството или съответно лице, сътрудник или друго лице, свързано с Дружеството, има интерес от резултата от услуга, предоставена на Клиента, или от сделка, извършена от името на Клиента, който е различен от интереса на Клиента от този резултат;
  - c. Дружеството или съответно лице, сътрудник или друго лице, свързано с Дружеството, има финансов или друг стимул да предпочита интересите на друг Клиент или група Клиенти пред интересите на Клиента;
  - d. Дружеството или съответно лице, сътрудник или друго лице, свързано с Дружеството, извършва същата дейност като Клиента;
  - e. Дружеството или съответно лице, сътрудник или друго лице, свързано с Дружеството, получава или ще получи от лице, различно от Клиента, стимул във връзка с услуга,

предоставена на Клиента, под формата на парични средства, стоки или услуги, различни от стандартната комисионна или такса за тази услуга;

- 3.1.3 Въпреки че не е възможно да се дефинира точно или да се създаде изчерпателен списък на всички съответни конфликти на интереси, които могат да възникнат, предвид настоящия характер, мащаб и сложност на дейността на Дружеството, следният списък включва обстоятелства, които представляват или могат да доведат до конфликт на интереси, водещ до съществен риск от увреждане на интересите на един или повече Клиенти в резултат на предоставянето на инвестиционни услуги:
- A. Дружеството може да консултира и предоставя други услуги на сътрудници или други Клиенти на Дружеството, които може да имат интереси във Финансови инструменти или Базови активи, които са в конфликт или конкуренция с интересите на Клиента.
  - B. Компанията може да има интерес от максимизиране на обемите на търговия, за да увеличи приходите си от комисионни, което е несъвместимо с личната цел на Клиента за минимизиране на транзакционните разходи.
  - C. Дружеството може да получава комисионни и/или други стимули от своя доставчик на ликвидност за предаването на клиентски поръчки.
  - D. Има интерес от резултата от услуга, предоставена на Клиента, или от сделка, извършена от името на Клиента, който е различен от интереса на Клиента от този резултат
  - E. Има финансов или друг стимул да предпочита интересите на друг Клиент или група Клиенти пред интересите на Клиента.
  - F. Дружеството може да има взаимоотношения с много доставчици на продукти/финансови институции от трети страни, които могат да възнаграждават Дружеството чрез стимули/комисионни/такси, и Дружеството може да фаворизира едни пред други в процеса на препоръчване, ако са предоставени по-високи стимули/комисионни/такси.
  - G. Дружеството или съответното лице може да получава или плаща стимули на или от трети страни, поради преpraщането на нови Клиенти или търговията на Клиентите, под формата на парични средства, стоки или услуги, различни от стандартната комисионна или такса за тази услуга.
  - H. Компанията предоставя услуга на Клиент и Компанията има съществен интерес от сделката.
  - I. Сделка се извършва с финансови инструменти, по отношение на които Дружеството може да се възползва от комисионна, такса или непарична облага, платима по друг начин, освен от Клиента; Всяка пазарна информация, обучение и дискусии относно възможни пазарни тенденции не следва да се тълкуват като търговски/инвестиционни съвети. Отговорност на Клиента е да извърши собствено пазарно проучване, преди да влезе в каквато и да е позиция.
  - J. Компанията може да има интерес от максимизиране на обемите на търговия, за да увеличи приходите си от комисионни, което е несъвместимо с личната цел на Клиента за минимизиране на транзакционните разходи.
  - K. Компанията може да действа като принципал за Клиента във връзка със сделките.
  - L. Компанията може да съпоставя Поръчката на Клиента с тази на друг Клиент, като действа от името на този друг Клиент, както и от името на Клиента.
  - M. Компанията търгува със собствените си позиции и същевременно има информация за бъдещите транзакции на Клиента чрез стоп лимит поръчки, ако е приложимо.
  - N. Компанията е контрагент по позициите на своите Клиенти (т.е. действа като Принципал) и следователно има право да реализира печалба, ако Клиентът загуби.
  - O. Компанията може да компенсира доставчиците на стратегии, копирани от други Клиенти, въз основа на броя на абонатите, които имат.

- P. Изготвянето или разпространението на инвестиционни проучвания може да засегне най-добрия интерес на Клиента.
  - Q. Дружеството може да консултира и предоставя други услуги на сътрудници или други Клиенти на Дружеството, които може да имат интереси във Финансови инструменти или Базови активи, които са в конфликт или конкуренция с интересите на Клиента;
  - R. Портфолио мениджърите на Дружеството могат да търгуват с финансови инструменти от името на Клиентите, знаейки, че сделките ще бъдат от полза за Дружеството, позициите на неговите служители или свързани лица в същите финансови инструменти;
  - S. Компанията може да предоставя услуги по управление на портфолио на своите Клиенти, като същевременно препоръчва или продава продукти, издадени от Компанията или свързани с нея дружества.
- 3.1.3.1 Следва да се отбележи, че горепосочените обстоятелства, които представляват или могат да доведат до конфликт на интереси, не са непременно вредни за интересите на Клиентите.
- 3.2 Клиентът се съгласява и упълномощава Компанията да се занимава с или от името на Клиента по всякакъв начин, който Компанията сметне за подходящ, независимо от евентуалния конфликт на интереси или наличието на съществен интерес в дадена сделка, без предварително съгласуване с Клиента. Служителите на Компанията са длъжни да спазват политика на независимост и да пренебрегват всеки такъв съществен интерес или конфликт на интереси, когато предлагат услуги на Клиента.

## 4. Управление на конфликти на интереси

- 4.1 Като цяло, процедурите и контролите, които Дружеството следва за управление на идентифицираните конфликти на интереси, включват, но не се ограничават до следното:
- 4.1.1 Правно задължение на Дружеството е да установи, внедри и поддържа ефективна политика за справяне с конфликт на интереси. Когато възникне конфликт на интереси, Дружеството се стреми да управлява такъв конфликт своевременно и справедливо.
  - 4.1.2 За да се справи и ефективно да управлява както потенциалните, така и съществуващите конфликти на интереси, Дружеството е създадо вътрешни политики; Отделът за съответствие е отговорен за предприемането на всички разумни стъпки за идентифициране и управление на всички гореспоменати конфликти. Освен това, отделът за съответствие е отговорен и за актуализирането на всички вътрешни процедури, за да се гарантира спазването на съответните закони и разпоредби.
  - 4.1.3 Дружеството поддържа и прилага ефективни организационни и административни процедури за управление на установените конфликти на интереси. Освен това, Дружеството извършва текущо наблюдение на своите бизнес дейности, за да гарантира, че всички вътрешни контроли са подходящи и достатъчни.
- 4.2 Като цяло, процедурите и контролите, които Дружеството следва за управление на идентифицираните конфликти на интереси, включват следните мерки:
- a. Дружеството извършва текущо наблюдение на бизнес дейностите, за да гарантира, че вътрешният контрол е подходящ.  
Ефективни процедури за предотвратяване или контрол на обмена на информация между съответните лица, ангажирани с дейности, включващи риск от конфликт на интереси, когато обменът на тази информация може да навреди на интересите на един или повече Клиенти;
  - b. Отделният надзор на съответните лица, чиито основни функции включват извършване на дейности от името на или предоставяне на услуги на клиенти, чиито интереси могат да

- бъдат в конфликт или които по друг начин представляват различни интереси, които могат да бъдат в конфликт, включително тези на Дружеството;
- c. Премахването на всяка пряка връзка между възнаграждението на Съответните лица, занимаващи се основно с една дейност, и възнаграждението на или приходите, генерирани от различни Съответни лица, занимаващи се основно с друга дейност, когато може да възникне конфликт на интереси във връзка с тези дейности;
  - d. Мерки за предотвратяване или ограничаване на упражняването на неправомерно влияние от страна на което и да е лице върху начина, по който съответното лице извършва инвестиционни или допълнителни услуги или дейности;
  - e. Мерки за предотвратяване или контрол на едновременното или последователно участие на съответно лице в отделни инвестиционни или спомагателни услуги или дейности, когато такова участие може да наруши правилното управление на конфликта на интереси;
  - f. Политика, предназначена да ограничи конфликта на интереси, произтичащ от даването и получаването на стимули.  
Подходящо(и) разкриване(я) на Клиента по ясен, честен и неподвеждащ начин, за да може Клиентът да вземе информирано решение;
  - g. Периодичен преглед (поне веднъж годишно) на договореностите за изпълнение на задълженията на Дружеството;
  - h. Политика „необходимост да се знае“, уреждаща разпространението на поверителна или вътрешна информация в рамките на Дружеството;
  - i. Китайски стени, ограничаващи потока от поверителна и вътрешна информация в рамките на компанията, и физическо разделяне на отделите;
  - j. Процедури, уреждащи достъпа до електронни данни;
  - k. Разделяне на задълженията, които могат да доведат до конфликт на интереси, ако се изпълняват от едно и също лице;
  - l. Политика за възнаграждения, която гарантира, че методологиите за възнаграждение не компрометират задължението на Компанията да действа в най-добрия интерес на своите Клиенти;
  - m. Изисквания за търгуване с лична сметка, приложими за съответните лица във връзка с техните собствени инвестиции;
  - n. Дневник за подаръци и стимули, в който е регистрирано предлагането, предлагането или получаването на определени облаги;
  - o. Забрана за външни бизнес интереси, противоречащи на нашите интереси по отношение на служителите и служителите на Дружеството, освен ако не е предоставено одобрение от Съвета на директорите;
  - p. Създаване на вътрешен отдел за съответствие, който да извършва текущ мониторинг, за да се гарантира, че се поддържат и се прилагат по подходящ начин подходящи системи и контроли за предотвратяване и управление на конфликт на интереси, и който да докладва на Съвета на директорите на дружеството;  
Забрана служителите и длъжностните лица на Дружеството да имат външни бизнес интереси, противоречащи на интересите на Дружеството, без предварителното одобрение на Съвета на директорите на Дружеството.
  - q. Назначаване на вътрешен одитор, който да гарантира поддържането на подходящи системи и контрол и да докладва на Съвета на директорите на дружеството;
  - r. Установяване на принципа на четирите очи при надзора върху дейността на Дружеството;
  - s. Дружеството също така извършва текущо наблюдение на бизнес дейностите, за да гарантира, че вътрешният контрол е подходящ;

- t. Политика, предназначена да ограничи конфликта на интереси, произтичащ от даването и получаването на стимули.
- u. Политика „необходимост да се знае“, уреждаща разпространението на поверителна или вътрешна информация в рамките на Компанията.
- v. Премахването на всяка пряка връзка между възнаграждението на съответните лица, занимаващи се основно с една дейност, и възнаграждението на или приходите, генерирани от различни съответни лица [основно занимаващи се с друга дейност, когато може да възникне конфликт на интереси във връзка с тези дейности].
- w. Установяване на политика за лични транзакции.
- x. Служителите са длъжни незабавно да уведомят Компанията, в случай че преценят, че може да възникне конфликт на интереси поради изпълнението на конкретна задача/работа.  
На служителите е забранено да приемат подаръци, промоции, отстъпки или други парични или непарични облаги от Клиенти или трети страни, което може да създаде конфликт на интереси.
- y. Съветите/препоръките относно транзакции са забранени.
- z. При обстоятелства, които не са обхванати от горните точки и предвид естеството на ситуация на конфликт на интереси, служителят по съответствието и/или висшето ръководство решават дали да разрешат транзакция, като уведомят Клиента, или да не разрешат транзакцията изцяло.
- aa. Ефективни процедури, гарантиращи, че лицата, които изготвят маркетингови комуникации и/или маркетингови материали, спазват всички разпоредби на тази Политика във връзка с конфликт на интереси, който може да възникне при изпълнение на техните задължения.
- bb. На служителите е забранено да приемат подаръци или други стимули от лица, които не могат да се считат за оправдани при всички обстоятелства.  
Процедури, предназначени да ограничат конфликта на интереси, произтичащ от даването и получаването на стимули, освен ако не са предназначени да подобрят качеството на услугите, предоставяни на Клиентите.  
Преди публикуването на маркетингови съобщения и/или маркетингови материали, те се преглеждат с цел проверка на точността на фактическите твърдения или за да се гарантира, че са в съответствие с маркетинговите насоки и изисквания на Компанията.
- cc. Организация на изпълнението за постигане на най-добрия възможен резултат, „най-добро изпълнение“ при изпълнение на клиентски нареждания.
- dd. Дружеството поддържа и редовно актуализира регистъра за конфликт на интереси. В него се регистрират всички конфликти на интереси, които могат да възникнат в резултат на предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги от или от името на Дружеството и които могат да породят риск от увреждане на интересите на един или повече Клиенти.
- ee. Висшето ръководство на Дружеството получава редовно и поне веднъж годишно писмени доклади за ситуациите, посочени в регистъра за конфликт на интереси.

## 5. Специфично идентифициране на конфликт на интереси и мерки за неговото управление

- 5.1 Дружеството непрекъснато провежда задълбочен анализ на своите бизнес и организационни мерки, включително споразумения за най-добро изпълнение, практики

за стимулиране, практики за възнаграждение и процедури за проучвания/маркетингова комуникация, за да гарантира, че всички вероятни ситуации на конфликт на интереси са идентифицирани, независимо от тяхната същественост. Дружеството е идентифицирало следните обстоятелства, които пораждат конфликт на интереси, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти, в резултат на предоставяне на инвестиционни услуги:

5.1.1 Възнаграждение на персонала:

В съответствие с приложимото законодателство, Дружеството не възнагражда служителите си въз основа на фактори, които създават конфликт на интереси или не са в полза на най-добрите интереси на Клиентите. Дружеството не предоставя променливо възнаграждение на своите служители. Въпреки това, ако Дружеството реши да предостави променливо възнаграждение, то трябва да се основава на ключови показатели за ефективност в рамките на неговите отдели, които са одобрени от функцията за съответствие и Съвета на директорите. За да може Дружеството да управлява потенциалните конфликти, произтичащи от тази практика, то ще въведе следните процедури и договорености относно променливото възнаграждение:

- a. Променливото възнаграждение не се предоставя, докато не изтече определен период от време. С тази мярка Дружеството се стреми да намали риска от краткосрочно спекулативно мислене, особено сред персонала, занимаващ се с конверсия и задържане на персонал. Практиката за променливо възнаграждение ще бъде структурирана така, че да съгласува дългосрочните интереси на служителите с преките и постоянни най-добри интереси на клиентите.
- b. Дружеството ще присъжда променливо възнаграждение само когато съответните отдели на Дружеството или/и доставчиците на услуги от трети страни са изпълнили задълженията си в съответствие с регулаторните изисквания (да действат ясно, честно и да не са подвеждащи).
- c. Дружеството ще наблюдава чрез различни методи отделите и външните доставчици, които получават променливо възнаграждение (особено персонала по конвертиране и задържане на персонал), за да гарантира дали те действат в най-добрия интерес на своите клиенти. Дружеството записва всички разговори между персонала по конвертиране и задържане на персонал и клиентите, докато отделът по съответствие извършва примерни проверки на записаните разговори и изготвя съответните доклади на висшето ръководство на Дружеството.  
Освен това, Дружеството провежда непрекъснато обучение по ключовите функции на Дружеството, за да актуализира знанията си и да бъде в съответствие с регулаторните изисквания (да действа ясно, честно и неподвеждащо).

5.1.2 Комисионни, получени от неговия доставчик на ликвидност:

- 5.1.2.1 В някои случаи, когато Дружеството изпраща нареждания за изпълнение на своите доставчици на ликвидност, доставчикът на ликвидност на Дружеството изплаща на Дружеството комисионна за отстъпка за потока от нареждания, изпратени за изпълнение. За да може Дружеството да управлява потенциалните конфликти, произтичащи от тази практика, то е въвело следните процедури и договорености относно комисионните, получени от неговия доставчик на ликвидност:
- a. Дружеството е проучило това и е документирало как комисионните, получени от неговия доставчик на ликвидност, подобряват качеството на услугите, предоставяни на Клиентите, и предприетите стъпки, за да не се накърни задължението на Дружеството да действа честно, справедливо и професионално в съответствие с най-добрите интереси на своите Клиенти.

- b. Дружеството декларира, че това предимство не го подтиква да фаворизира конкретния Доставчик на ликвидност пред други Доставчици на ликвидност и е уверено, че Клиентът би бил в по-добра позиция при това споразумение в сравнение с използването/наемането на други споразумения (включително други Доставчици на ликвидност).
- c. Мерки във връзка със структурата на дружеството/доставчици на външни услуги/свързани страни:
  - i. Дружеството има сключени споразумения за неразкриване и поверителност с всички свързани страни, външни доставчици на услуги или членове на групата по отношение на личната информация на Клиента;
  - ii. Дружеството контролира информацията, обменяна между юридическите лица на Дружеството, свързаните страни и външните доставчици на услуги, за да гарантира, че това не накърнява интересите на Клиента;
  - iii. Дружеството поддържа регистър на всички плащания, извършени от свързани страни/външни доставчици, и ги оценява от гледна точка на Конфликти, които могат да повлияят негативно на интересите на Клиента. Когато е уместно, тези конфликти са оповестени в настоящата Политика, заедно със смекчаващите фактори, прилагани, за да се гарантира премахването на всякакви стимули за злоупотреба;
  - iv. Функцията за съответствие е въвела процедури за мониторинг на услугите, предоставяни от свързани страни и външни доставчици на услуги.

## 6. Съгласие на клиента

- 6.1 Сключвайки Клиентско споразумение с Дружеството за предоставяне на Инвестиционни услуги, Клиентът се съгласява с прилагането на тази Политика спрямо него/нея. Освен това, Клиентът се съгласява и упълномощава Дружеството да се отнася с Клиента по всякакъв начин, който Дружеството сметне за подходящ, независимо от евентуалния конфликт на интереси или наличието на съществен интерес в дадена Транзакция, без предварително съгласуване с Клиента. В случай че Дружеството не е в състояние да се справи със ситуация на конфликт на интереси, то ще се обърне към Клиента.
- 6.2 Съгласието на Клиента не освобождава Компанията от задължението ѝ да действа честно, справедливо и професионално в съответствие с най-добрите интереси на Клиента, нито пък замества задължението на Компанията да предприеме всички разумни стъпки за предотвратяване или управление на конфликти на интереси.

## 7. Водене на записи

- 7.1 Дружеството поддържа и редовно актуализира регистъра за конфликт на интереси. В него се регистрират всички конфликти на интереси, които могат да възникнат в резултат на предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги от или от името на Дружеството и които могат да породят риск от увреждане на интересите на един или повече Клиенти.

## 8. Докладване

- 8.1 Висшето ръководство на Дружеството получава редовно и поне веднъж годишно писмени доклади за ситуациите, посочени в параграф 7 по-горе.

## 9. Разкриване на информация

- 9.1 Компанията трябва адекватно да обмисли как да управлява всички конфликти на интереси, преди да прибегне до разкриване. Това ще бъде крайна мярка, след като са предприети всички подходящи стъпки.
- 9.2 Ако по време на бизнес отношения с Клиент или група Клиенти, съществуващите организационни или административни мерки/уговорки не са достатъчни за избягване или управление на конфликт на интереси, свързан с този Клиент или група Клиенти, Дружеството ще разкрие конфликта на интереси, преди да предприеме по-нататъшни бизнес отношения с Клиента или групата Клиенти.
- 9.2.1 Разкриването ще:
- да бъде на траен носител;
  - ясно да посочва, че организационните и административните мерки, установени от Компанията за предотвратяване или управление на конфликтите, не са достатъчни, за да гарантират с разумна увереност, че рисковете от увреждане на интересите на Клиента ще бъдат предотвратени;
  - да включва конкретно описание на конфликтите на интереси, които възникват при предоставянето на инвестиционни услуги и допълнителни услуги;
  - обясни на Клиента рисковете, които възникват в резултат на конфликтите на интереси, и предприетите стъпки за смекчаване на тези рискове;
  - да включва достатъчно подробности, като се вземе предвид естеството на Клиента, за да може Клиентът да вземе информирано решение по отношение на услугите, в контекста на които възниква конфликтът на интереси.
- 9.3 Ако Клиент реши да не продължи с услугата поради разкрития конфликт, Компанията няма да има друг избор, освен да откаже предоставянето на услуги, ако конфликтът не може да бъде ефективно управляван.

## 10. Изменения в политиката

- 10.1 Компанията си запазва правото да преглежда и/или изменя Политиката и договореностите, когато сметне за необходимо, без да уведомява Клиента. Ако се нуждаете от допълнителна информация и/или имате въпроси относно конфликт на интереси, моля, насочете вашето запитване и/или въпроси към [support@emsbrokers.com](mailto:support@emsbrokers.com).
- 10.2 Политиката за конфликт на интереси подлежи на периодичен преглед от Съвета на директорите, поне веднъж годишно или при настъпване на съществена промяна.

## Sadržaj

Uvod.....	40
Opseg.....	40
Identifikacija sukoba interesa.....	41
Upravljanje sukobima interesa.....	42
Specifična identifikacija sukoba interesa i mjere za njihovo upravljanje.....	45
Privola klijenta.....	46
Vođenje evidencije.....	46
Izveštavanje.....	46
Objavljivanje informacija.....	46
Izmjene i dopune Pravila.....	47

Službeni jezik Društva je engleski jezik. Bilo koji prijevod ovog Ugovora na druge jezike služi samo u informativne svrhe i ne obvezuje Društvo niti ima ikakav pravni učinak, a Društvo nema nikakvu odgovornost u vezi s točnošću informacija u njemu.

U slučaju bilo kakvog neslaganja između engleske verzije i verzije na bilo kojem drugom jeziku, mjerodavna je engleska verzija.

# 1. Uvod

- 1.1 Web-stranicu EMS Brokersa vodi FXNET Limited. FXNET Limited (u daljnjem tekstu 'FxNet', 'Društvo', 'Tvrtka', 'nas', 'naš') je ciparska investicijska tvrtka (CIF) koju je odobrila i regulira Ciparska komisija za vrijednosne papire i burze („CySEC“), pod brojem licence 182/12, osnovana i registrirana prema zakonima Republike Cipar (Potvrda o osnivanju br. 300624), sa sjedištem na adresi 4 Theklas Lysioti St, Harmony House, ured 31, 3. kat, 3030 Limassol, Cipar.
- 1.2 Ova sažeta Politika o sukobu interesa („Politika“) dostavlja se vama (našem klijentu ili potencijalnom klijentu) u skladu sa Zakonom o investicijskim uslugama i aktivnostima te reguliranim tržištima iz 2017. L. 87(l)/2017 („Zakon“), kojim se prenosi Direktiva 2014/65/EU o tržištima financijskih instrumenata („MiFID II“), prema kojoj je Društvo dužno poduzeti sve razumne korake za otkrivanje i izbjegavanje sukoba interesa.
- 1.3 Društvo se obvezuje djelovati pošteno, pravedno i profesionalno te u najboljem interesu svojih klijenata te se posebno pridržavati načela utvrđenih u gore navedenom Zakonu prilikom pružanja investicijskih usluga i drugih pomoćnih usluga povezanih s takvim investicijskim uslugama.

# 2. Opseg

- 2.1 Glavna svrha Politike o sukobu interesa („Politika“) je opisati način na koji Društvo identificira, upravlja i/ili kontrolira sve moguće sukobe koji mogu nastati tijekom poslovnih aktivnosti Društva. Osim toga, ovaj dokument identificira okolnosti koje mogu dovesti do sukoba interesa.
- 2.2 Društvo je poduzelo sve dovoljne korake za utvrđivanje i sprječavanje ili upravljanje sukobima interesa koji mogu nastati između Društva, uključujući njegove direktore, menadžere, zaposlenike i bilo koju osobu izravno ili neizravno povezanu s Društvom i njegovim Klijentima ili između jednog Klijenta i drugog koji nastaju tijekom pružanja bilo kakvih investicijskih i pomoćnih usluga ili njihovih kombinacija, uključujući vlastiti sustav nagrađivanja Društva i druge strukture poticaja. Stoga ova Politika utvrđuje potrebne postupke, kontrole i prakse kako bi se osiguralo da se svi Sukobi interesa utvrđuju i sprječavaju ili se njima adekvatno upravlja. Ako koraci koje je Društvo poduzelo za sprječavanje ili upravljanje ili ublažavanje sukoba interesa koji negativno utječu na interese Klijenta nisu dovoljni, Društvo će jasno otkriti pogođenom Klijentu putem trajnog medija (vidi odjeljak 9.) opću prirodu i izvore sukoba interesa, kao i rizike za Klijenta i sve poduzete korektivne mjere za ublažavanje tih sukoba interesa.
- 2.3 Politika se odnosi na sve direktore, menadžere, zaposlenike, sve osobe izravno ili neizravno povezane s Društvom (u daljnjem tekstu „Relevantne osobe“) i odnosi se na sve interakcije sa svim Klijentima.
  - 2.3.1 Relevantne osobe Društva uključuju sljedeće:
    - (a) Direktori.
    - (b) Menadžeri koji izravno ili neizravno mogu utjecati na interese Klijenata ili potencijalnih Klijenata.
    - (c) Zaposlenici koji izravno ili neizravno mogu utjecati na interese Klijenata ili potencijalnih Klijenata.

- (d) Osobe ili usluge koje su izdvojene izvan tvrtke, a koje izravno ili neizravno mogu utjecati na interese klijenata ili potencijalnih klijenata.  
Bilo koje osobe koje su izravno ili neizravno povezane s Društvom putem kontrole.
- 2.4 Društvo će poduzeti sve razumne korake kako bi utvrdilo sukobe interesa između sebe, uključujući svoje menadžere i zaposlenike, vezane agente ili druge Relevantne osobe, kao i bilo koje osobe izravno ili neizravno povezane s njima kontrolom, i njihovih klijenata ili između jednog klijenta i drugog, koji nastaju tijekom pružanja bilo kakvih investicijskih i pomoćnih usluga ili njihovih kombinacija.

### 3. Identifikacija sukoba interesa

- 3.1 U svrhu utvrđivanja vrsta sukoba interesa koji nastaju tijekom pružanja investicijskih i pomoćnih usluga ili njihove kombinacije, a čije postojanje može oštetiti interese Klijenta, Društvo uzima u obzir, posluje li Društvo s Klijentom ili u njegovo ime, Društvo, suradnika ili neku drugu osobu povezanu s Društvom, koja može imati interes, odnos ili dogovor u vezi s dotičnom transakcijom ili koji je u sukobu s interesom Klijenta.
- 3.1.1 Društvo ovime identificira i otkriva niz situacija i okolnosti koje mogu dovesti do sukoba interesa i potencijalno, ali ne nužno, biti štetne za interese jednog ili više Klijenata.
- 3.1.2 U svrhu utvrđivanja vrsta sukoba interesa koji mogu nastati tijekom i/ili kao rezultat pružanja investicijskih usluga ili pomoćnih usluga ili investicijskih aktivnosti ili na drugi način, čije postojanje može oštetiti interese Klijenta, Društvo uzima u obzir nalazi li se Društvo ili Relevantna osoba u bilo kojoj od sljedećih situacija:
- Društvo ili Relevantna osoba ili suradnik ili neka druga osoba povezana s Društvom vjerojatno će ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu Klijenta;
  - Društvo ili Relevantna osoba ili suradnik ili neka druga osoba povezana s Društvom ima interes u ishodu usluge pružene Klijentu ili transakcije izvršene u ime Klijenta, koji je različit od interesa Klijenta u tom ishodu;
  - Društvo ili Relevantna osoba ili suradnik ili neka druga osoba povezana s Društvom ima financijski ili drugi poticaj favorizirati interese drugog Klijenta ili skupine Klijenata nad interesima Klijenta;
  - Društvo ili Relevantna osoba ili suradnik ili neka druga osoba povezana s Društvom obavlja istu djelatnost kao i Klijent;
  - Društvo ili Relevantna osoba ili suradnik ili neka druga osoba povezana s Društvom prima ili će primiti od osobe koja nije Klijent poticaj u vezi s uslugom pruženom Klijentu, u obliku novca, robe ili usluga, osim standardne provizije ili naknade za tu uslugu;
- 3.1.3 Iako nije izvedivo precizno definirati ili stvoriti iscrpan popis svih relevantnih sukoba interesa koji mogu nastati, s obzirom na trenutnu prirodu, opseg i složenost poslovanja Društva, sljedeći popis uključuje okolnosti koje predstavljaju ili mogu dovesti do sukoba interesa koji podrazumijeva značajan rizik od štete za interese jednog ili više Klijenata, kao rezultat pružanja investicijskih usluga:
- Društvo može savjetovati i pružati druge usluge suradnicima ili drugim Klijentima Društva koji mogu imati interese u Financijskim instrumentima ili Temeljnoj imovini, koji su u sukobu ili konkurenciji s interesima Klijenta.
  - Društvo može imati interes za maksimiziranje obujma trgovanja kako bi povećalo prihod od provizija, što nije u skladu s osobnim ciljem Klijenta da minimizira troškove transakcija.
  - Društvo može primiti provizije i/ili druge poticaje od svog davatelja likvidnosti za prijenos naloga klijenata.

- D. Ima interes u ishodu usluge pružene Klijentu ili transakcije izvršene u ime Klijenta, koji je različit od interesa Klijenta u tom ishodu
  - E. Ima financijski ili drugi poticaj za favoriziranje interesa drugog Klijenta ili skupine Klijenata nad interesima Klijenta.
  - F. Društvo može imati odnose s mnogim trećim stranama koje pružaju proizvode/financijskim institucijama koje mogu nagrađivati Društvo putem poticaja/provizija/naknada, a Društvo može favorizirati jednog u odnosu na drugog u procesu preporučivanja ako se nude veći poticaji/provizije/naknade.
  - G. Društvo ili Relevantna osoba mogu primati ili isplaćivati poticaje trećim stranama ili od njih zbog preporuke novih Klijenata ili trgovanja Klijenata u obliku novca, robe ili usluga, osim standardne provizije ili naknade za tu uslugu.
  - H. Društvo pruža uslugu Klijentu i Društvo ima materijalni interes u transakciji.
  - I. Transakcija se izvršava financijskim instrumentima u odnosu na koje Društvo može imati koristi od provizije, naknade ili nenovčane koristi koju plaća Klijent; Bilo kakve tržišne informacije, obuke i rasprave o mogućim tržišnim trendovima ne smiju se tumačiti kao savjeti za trgovanje/ulaganje. Odgovornost je Klijenta da provede vlastito istraživanje tržišta prije ulaska u bilo koju poziciju.
  - J. Društvo može imati interes za maksimiziranje obujma trgovanja kako bi povećalo prihod od provizija, što nije u skladu s osobnim ciljem Klijenta da minimizira troškove transakcija.
  - K. Društvo može djelovati kao nalogodavac za Klijenta u vezi s transakcijama.
  - L. Društvo može uskladiti Nalog Klijenta s Nalogom drugog Klijenta djelujući u ime tog drugog Klijenta, kao i u ime Klijenta.
  - M. Društvo trguje svojim vlasničkim pozicijama i istovremeno ima saznanja o budućim transakcijama Klijenta putem limitiranih stop naloga, prema potrebi.
  - N. Društvo je protivna strana pozicijama svojih Klijenata (tj. djeluje kao Nalogodavac) i stoga ima pravo na profit ako Klijent izgubi.
  - O. Društvo može kompenzirati pružatelje strategija koje kopiraju drugi Klijenti, na temelju broja pretplatnika koje imaju.
  - P. Izrada ili širenje investicijskih istraživanja može utjecati na najbolji interes Klijenta.
  - Q. Društvo može savjetovati i pružati druge usluge suradnicima ili drugim Klijentima Društva koji mogu imati interese u Financijskim instrumentima ili Temeljnoj imovini, koji su u sukobu ili konkurenciji s interesima Klijenta;
  - R. Upravitelji portfelja Društva mogu trgovati Financijskim instrumentima u ime Klijenata znajući da će trgovanje biti korisno za Društvo, pozicije njegovih zaposlenika ili povezanih osoba u istim Financijskim instrumentima;
  - S. Društvo može pružati usluge upravljanja portfeljem svojim Klijentima, a istovremeno preporučivati ili prodavati proizvode koje je izdalo Društvo ili povezana društva.
- 3.1.3.1 Treba napomenuti da gore navedene okolnosti koje predstavljaju ili mogu dovesti do sukoba interesa nisu nužno štetne za interese Klijenata.
- 3.2 Klijent pristaje i ovlašćuje Društvo da posluje s Klijentom ili za Klijenta na bilo koji način koji Društvo smatra prikladnim, unatoč bilo kakvom sukobu interesa ili postojanju bilo kakvog materijalnog interesa u transakciji, bez prethodnog savjetovanja s Klijentom. Zaposlenici Društva dužni su pridržavati se politike neovisnosti i zanemariti bilo kakav takav materijalni interes ili sukob interesa prilikom pružanja usluga Klijentu.

## 4. Upravljanje sukobima interesa

- 4.1 Općenito, postupci i kontrole koje Društvo slijedi za upravljanje utvrđenim sukobima interesa uključuju, ali nisu ograničeni na, sljedeće:
- 4.1.1 Zakonska je obveza Društva uspostaviti, provoditi i održavati učinkovitu politiku sukoba interesa. U slučaju sukoba interesa, Društvo nastoji brzo i pravedno upravljati takvim sukobom.
  - 4.1.2 Kako bi se riješili i učinkovito upravljali potencijalnim i postojećim sukobima interesa, Društvo je uspostavilo interne politike; Odjel za usklađenost odgovoran je za poduzimanje svih razumnih koraka za identifikaciju i upravljanje svim gore navedenim sukobima. Nadalje, Odjel za usklađenost odgovoran je i za ažuriranje svih internih postupaka kako bi se osigurala usklađenost s relevantnim zakonima i propisima.
  - 4.1.3 Društvo održava i provodi učinkovite organizacijske i administrativne postupke za upravljanje utvrđenim sukobima interesa. Osim toga, Društvo provodi kontinuirano praćenje svojih poslovnih aktivnosti kako bi osiguralo da su sve interne kontrole primjerene i dovoljne.
- 4.2 Općenito, postupci i kontrole koje Društvo slijedi za upravljanje utvrđenim sukobima interesa uključuju sljedeće mjere:
- a. Društvo provodi kontinuirano praćenje poslovnih aktivnosti kako bi osiguralo da su interne kontrole primjerene.  
Učinkoviti postupci za sprječavanje ili kontrolu razmjene informacija između Relevantnih osoba koje se bave aktivnostima koje uključuju rizik od sukoba interesa, gdje razmjena tih informacija može štetiti interesima jednog ili više Klijenata;
  - b. Odvojeni nadzor Relevantnih osoba čije glavne funkcije uključuju obavljanje aktivnosti u ime ili pružanje usluga Klijentima čiji se interesi mogu sukobljavati ili koji na drugi način predstavljaju različite interese koji se mogu sukobljavati, uključujući i interese Društva;
  - c. Uklanjanje svake izravne veze između naknade Relevantnih osoba koje se prvenstveno bave jednom aktivnošću i naknade ili prihoda koje ostvaruju različite Relevantne osobe koje se prvenstveno bave drugom aktivnošću, gdje može nastati sukob interesa u vezi s tim aktivnostima;
  - d. Mjere za sprječavanje ili ograničavanje bilo koje osobe da vrši neprimjeren utjecaj na način na koji Relevantna osoba obavlja investicijske ili pomoćne usluge ili aktivnosti;
  - e. Mjere za sprječavanje ili kontrolu istovremenog ili uzastopnog sudjelovanja Relevantne osobe u odvojenim investicijskim ili pomoćnim uslugama ili aktivnostima gdje takvo sudjelovanje može narušiti pravilno upravljanje sukobom interesa;
  - f. Politika osmišljena za ograničavanje sukoba interesa koji proizlazi iz davanja i primanja poticaja. Odgovarajuće otkrivanje informacija Klijentu na jasan, pravedan i neobmanjujući način kako bi Klijent mogao donijeti informiranu odluku;
  - g. Periodični pregled (barem jednom godišnje) aranžmana Društva za izvršenje;
  - h. Politika „potrebe znati“ koja uređuje širenje povjerljivih ili internih informacija unutar Društva;
  - i. Kineski zidovi koji ograničavaju protok povjerljivih i internih informacija unutar Društva te fizička odvojenost odjela;
  - j. Postupci koji reguliraju pristup elektroničkim podacima;
  - k. Podjela dužnosti koja može dovesti do sukoba interesa ako ih obavlja ista osoba;
  - l. Politika nagrađivanja koja osigurava da metodologije nagrađivanja ne ugrožavaju dužnost Društva da djeluje u najboljem interesu svojih Klijenata;
  - m. Zahtjevi za trgovanje osobnim računima koji se primjenjuju na relevantne osobe u vezi s njihovim vlastitim ulaganjima;
  - n. Zapisnik o darovima i poticajima u kojem se registrira traženje, ponuda ili primanje određenih pogodnosti;
  - o. Zabrana vanjskih poslovnih interesa koji su u sukobu s našim interesima u pogledu službenika i zaposlenika Društva, osim ako nije dobiveno odobrenje Upravnog odbora;

- p. Osnivanje internog Odjela za usklađenost za provođenje kontinuiranog praćenja kako bi se osiguralo održavanje i odgovarajuće poštivanje odgovarajućih sustava i kontrola za sprječavanje i upravljanje sukobom interesa, a koji izvještava Upravni odbor Društva; Zabrana službenicima i zaposlenicima Društva da imaju vanjske poslovne interese koji su u sukobu s interesima Društva bez prethodnog odobrenja Upravnog odbora Društva.
- q. Imenovanje internog revizora kako bi se osiguralo održavanje odgovarajućih sustava i kontrola te izvještavanje Upravnog odbora Društva;
- r. Uspostavljanje načela četiri oka u nadzoru aktivnosti Društva;
- s. Društvo također provodi kontinuirano praćenje poslovnih aktivnosti kako bi osiguralo da su interne kontrole odgovarajuće;
- t. Politika osmišljena za ograničavanje sukoba interesa koji proizlazi iz davanja i primanja poticaja.
- u. Politika „potrebe za znanjem“ koja uređuje širenje povjerljivih ili internih informacija unutar Društva.
- v. Uklanjanje svake izravne veze između naknade relevantnih osoba koje se prvenstveno bave jednom aktivnošću i naknade ili prihoda koje ostvaruju različite relevantne osobe [koje se prvenstveno bave drugom aktivnošću] ako može nastati sukob interesa u vezi s tim aktivnostima.
- w. Uspostavljanje politike osobnih transakcija.
- x. Članovi osoblja dužni su odmah obavijestiti Društvo u slučaju da smatraju da bi mogao nastati sukob interesa zbog obavljanja određenog zadatka/posla.  
Članovima osoblja zabranjeno je primanje darova, promocija, popusta ili bilo kakve druge novčane ili nenovčane koristi od klijenata ili trećih strana, što može stvoriti sukob interesa.
- y. Savjeti/preporuke o transakcijama su zabranjeni.
- z. U okolnostima koje nisu obuhvaćene gore navedenim točkama i s obzirom na prirodu situacije sukoba interesa, službenik za usklađenost i/ili viši menadžment odlučit će hoće li dopustiti transakciju obavještavanjem Klijenta ili neće u potpunosti dopustiti transakciju.
- aa. Učinkoviti postupci kojima se osigurava da osobe koje izrađuju marketinške komunikacije i/ili marketinški materijal poštuju sve odredbe ove Politike u vezi sa sukobom interesa koji može nastati iz obavljanja njihovih dužnosti.
- bb. Zaposlenicima je zabranjeno primati darove ili druge poticaje od bilo koje osobe koji se ne mogu smatrati opravdanim u svim okolnostima.  
Postupci osmišljeni za ograničavanje sukoba interesa koji proizlazi iz davanja i primanja poticaja, osim ako nisu osmišljeni za poboljšanje kvalitete usluge pružene klijentima.  
Prije objave marketinških komunikacija i/ili marketinškog materijala, oni se pregledavaju radi provjere točnosti činjeničnih izjava ili kako bi se osiguralo da su u skladu s marketinškim smjernicama i zahtjevima Društva.
- cc. Aranžmani izvršenja za postizanje najboljeg mogućeg rezultata, „najbolje izvršenje“ prilikom izvršavanja naloga klijenta.
- dd. Društvo će voditi i redovito ažurirati registar sukoba interesa. U njemu će se evidentirati svi sukobi interesa koji mogu nastati kao rezultat pružanja investicijskih i pomoćnih usluga od strane ili u ime Društva, a koji mogu predstavljati rizik od štete za interese jednog ili više Klijenata.
- ee. Viša uprava Društva će redovito, a najmanje jednom godišnje, primati pisana izvješća o situacijama navedenima u registru sukoba interesa.

## 5. Specifična identifikacija sukoba interesa i mjere za njihovo upravljanje

- 5.1 Društvo neprestano provodi dubinsku analizu svojih poslovnih i organizacijskih aranžmana, uključujući aranžmane najboljeg izvršenja, prakse poticanja, prakse nagrađivanja i postupke istraživanja/marketinške komunikacije, kako bi se osiguralo da se identificiraju sve vjerojatne situacije sukoba interesa bez obzira na materijalnost. Društvo je utvrdilo sljedeće okolnosti koje dovode do sukoba interesa koji podrazumijeva rizik od štete za interese jednog ili više klijenata, kao rezultat pružanja investicijskih usluga:
- 5.1.1 Naknade zaposlenicima:  
Društvo, u skladu sa svojim važećim zakonodavstvom, ne isplaćuje naknade svojim zaposlenicima na temelju čimbenika koji stvaraju sukob interesa ili nisu u korist najboljeg interesa njegovih klijenata. Društvo ne isplaćuje varijabilne naknade svojim zaposlenicima. Ipak, ako se Društvo odluči osigurati varijabilne naknade, to bi trebalo biti temeljeno na ključnim pokazateljima uspješnosti unutar njegovih odjela, koje odobrava Funkcija usklađenosti i Upravni odbor. Kako bi Društvo upravljalo potencijalnim sukobima koji proizlaze iz ove prakse, uvest će sljedeće postupke i aranžmane u vezi s varijabilnim naknadama:
- a. Varijabilna naknada neće se isplaćivati dok ne prođe određeno vremensko razdoblje. U okviru ove mjere, Društvo nastoji smanjiti rizik kratkoročnog spekulativnog načina razmišljanja, posebno kod osoblja za konverziju i zadržavanje. Praksa varijabilne naknade bit će strukturirana tako da uskladi dugoročne interese zaposlenika i izravni i kontinuirani najbolji interes klijenata.
  - b. Društvo će dodijeliti varijabilnu naknadu samo kada su relevantni odjeli Društva ili/i vanjski pružatelji usluga obavili svoje dužnosti u skladu s regulatornim zahtjevima (postupali su jasno, pošteno i ne obmanjivali).
  - c. Društvo će putem različitih metoda pratiti Odjeljenja i treće strane koje primaju varijabilnu naknadu (posebno osoblje za konverziju i zadržavanje zaposlenika) kako bi se osiguralo da djeluju u najboljem interesu svojih klijenata. Društvo bilježi sve pozive između osoblja za konverziju i zadržavanje zaposlenika i klijenata, dok Odjel za usklađenost provodi uzorke provjera snimljenih poziva i podnosi relevantna izvješća višem menadžmentu Društva. Osim toga, Društvo provodi kontinuiranu edukaciju ključnih funkcija Društva kako bi ažuriralo svoje znanje i bilo u skladu s regulatornim zahtjevima (postupati jasno, pošteno i ne obmanjivati).
- 5.1.2 Provizije koje je primio njegov Davatelj likvidnosti:
- 5.1.2.1 U nekim slučajevima kada Društvo šalje naloge na izvršenje svojim Pružateljima likvidnosti, Pružatelj likvidnosti Društva isplaćuje Društvu proviziju za povrat novca za tijek naloga poslanih na izvršenje. Kako bi Društvo upravljalo potencijalnim sukobima koji proizlaze iz ove prakse, uspostavilo je sljedeće postupke i aranžmane u vezi s provizijama koje prima njegov Pružatelj likvidnosti:
- a. Društvo je to ispitalo i zabilježilo kako provizije primljene od svog Pružatelja likvidnosti poboljšavaju kvalitetu usluga koje se pružaju Klijentima te korake poduzete kako se ne bi umanjila dužnost Društva da djeluje pošteno, pravedno i profesionalno u skladu s najboljim interesima svojih Klijenata.
  - b. Društvo izjavljuje da ga ova pogodnost ne potiče da favorizira određenog Pružatelja likvidnosti u odnosu na druge Pružatelje likvidnosti te je uvjeren da bi Klijent bio u boljoj poziciji prema ovom aranžmanu u usporedbi s korištenjem/zapošljavanjem drugih aranžmana (uključujući druge Pružatelje likvidnosti).

- c. Mjere u vezi sa strukturom Društva/vanjskim pružateljima usluga/povezanim stranama:
- i. Društvo ima ugovore o neotkrivanju i povjerljivosti sa svim povezanim stranama, vanjskim pružateljima usluga ili članovima grupe u vezi s osobnim podacima Klijenta;
  - ii. Društvo kontrolira informacije koje se komuniciraju između subjekata Društva, povezanih strana i vanjskih pružatelja usluga kako bi se osiguralo da ne nanose štetu interesima Klijenta;
  - iii. Društvo vodi registar svih plaćanja povezanih strana/vanjskih pružatelja usluga i procjenjuje ih u smislu Sukoba interesa koji mogu negativno utjecati na interese Klijenta. Gdje je to relevantno, ti sukobi su objavljeni u ovoj Politici zajedno s primijenjenim olakšavajućim čimbenicima kako bi se osiguralo uklanjanje bilo kakvih poticaja za nesavjesno ponašanje;
  - iv. Funkcija usklađenosti ima uspostavljene postupke praćenja usluga koje pružaju povezane strane i vanjski pružatelji usluga.

## 6. Privola klijenta

- 6.1 Sklapanjem Ugovora s Klijentom s Društvom za pružanje investicijskih usluga, Klijent pristaje na primjenu ove Politike na njega/nju. Nadalje, Klijent pristaje i ovlašćuje Društvo da s Klijentom postupa na bilo koji način koji Društvo smatra prikladnim, unatoč bilo kakvom sukobu interesa ili postojanju bilo kakvog materijalnog interesa u Transakciji, bez prethodnog savjetovanja s Klijentom. U slučaju da Društvo nije u mogućnosti riješiti situaciju sukoba interesa, vratit će se Klijentu.
- 6.2 Privola Klijenta ne oslobađa Društvo obveze da djeluje pošteno, pravedno i profesionalno u skladu s najboljim interesima Klijenta, niti zamjenjuje dužnost Društva da poduzme sve razumne korake kako bi spriječilo ili upravljalo sukobima interesa.

## 7. Vođenje evidencije

- 7.1 Društvo će voditi i redovito ažurirati registar sukoba interesa. U njemu će se evidentirati svi sukobi interesa koji mogu nastati kao rezultat pružanja investicijskih i pomoćnih usluga od strane ili u ime Društva, a koji mogu predstavljati rizik od štete za interese jednog ili više Klijenata.

## 8. Izvještavanje

- 8.1 Viša uprava Društva će redovito, a najmanje jednom godišnje, primati pisana izvješća o situacijama iz stavka 7. gore.

## 9. Objavljivanje informacija

- 9.1 Društvo mora na odgovarajući način razmotriti kako upravljati svim sukobima interesa prije nego što pribjegne otkrivanju. To će biti krajnja mjera nakon što su poduzeti svi odgovarajući koraci.
- 9.2 Ako tijekom poslovnog odnosa s Klijentom ili skupinom Klijenata, organizacijski ili administrativni aranžmani/mjere nisu dovoljni za izbjegavanje ili upravljanje sukobom interesa koji se odnosi na tog Klijenta ili skupinu Klijenata, Društvo će otkriti sukob interesa prije poduzimanja daljnjeg poslovanja s Klijentom ili skupinom Klijenata.
- 9.2.1 Objava će:
- biti na trajnom mediju;

- jasno navesti da organizacijski i administrativni aranžmani koje je Društvo uspostavilo za sprječavanje ili upravljanje sukobima interesa nisu dovoljni da bi se s razumnom pouzdanošću osiguralo sprječavanje rizika od štete za interese Klijenta;
  - uključiti specifičan opis sukoba interesa koji nastaju prilikom pružanja investicijskih usluga i pomoćnih usluga;
  - objasniti Klijentu rizike koji nastaju kao rezultat sukoba interesa i korake poduzete za ublažavanje tih rizika;
  - uključiti dovoljno detalja, uzimajući u obzir prirodu Klijenta, kako bi Klijent mogao donijeti informiranu odluku u vezi s uslugama u kontekstu kojih nastaje sukob interesa.
- 9.3 Ako Klijent odluči ne nastaviti s uslugom zbog otkrivenog sukoba interesa, Društvo neće imati drugog izbora nego odbiti pružanje usluga ako se sukob ne može učinkovito riješiti.

## 10. Izmjene i dopune Pravila

- 10.1 Društvo zadržava pravo pregledati i/ili izmijeniti Politiku i dogovore kad god to smatra prikladnim bez prethodne obavijesti Klijentu. Ako trebate dodatne informacije i/ili imate bilo kakvih pitanja o sukobu interesa, molimo vas da svoj zahtjev i/ili pitanja uputite [support@emsbrokers.com](mailto:support@emsbrokers.com).
- 10.2 Politika o sukobu interesa podliježe periodičnom preispitivanju od strane Upravnog odbora, najmanje jednom godišnje ili kada dođe do bitne promjene.

# Inhaltsverzeichnis

Einführung .....	49
Umfang .....	49
Identifizierung von Interessenkonflikten .....	50
Umgang mit Interessenkonflikten.....	52
Spezifische Identifizierung von Interessenkonflikten und Maßnahmen zu deren Management ..	55
Einwilligung des Klienten.....	56
Aufzeichnungen .....	56
Berichterstattung.....	57
Offenlegung von Informationen .....	57
Änderungen der Richtlinie.....	57

Die offizielle Sprache des Unternehmens ist Englisch. Übersetzungen dieser Vereinbarung in andere Sprachen dienen ausschließlich Informationszwecken und sind für das Unternehmen weder bindend noch rechtlich bindend. Das Unternehmen übernimmt keinerlei Verantwortung oder Haftung für die Richtigkeit der darin enthaltenen Informationen.

Im Falle von Widersprüchen zwischen der englischen und einer anderen Sprachfassung ist die englische Fassung maßgebend.

## 1. Einführung

- 1.1 Die Website von EMS Brokers wird von FXNET Limited betrieben. FXNET Limited (nachfolgend „FxNet“, das „Unternehmen“, die „Firma“, „wir“, „uns“) ist ein zyprisches Wertpapierhandelsunternehmen (CIF), das von der Cyprus Securities and Exchange Commission („CySEC“) unter der Lizenznummer 182/12 zugelassen und reguliert wird. Es ist nach den Gesetzen der Republik Zypern gegründet und registriert (Gründungsurkunde Nr. 300624) und hat seinen Sitz in 4 Theklas Lysioti St, Harmony House, Büro 31, 3. Stock, 3030 Limassol, Zypern.
- 1.2 Diese zusammengefasste Richtlinie zu Interessenkonflikten („die Richtlinie“) wird Ihnen (unserem Kunden oder potenziellen Kunden) gemäß dem Gesetz über Wertpapierdienstleistungen und -tätigkeiten und regulierte Märkte von 2017 L. 87(I)/2017 („das Gesetz“) zur Verfügung gestellt, mit dem die Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente („MiFID II“) umgesetzt wird, nach der das Unternehmen verpflichtet ist, alle angemessenen Schritte zu unternehmen, um Interessenkonflikte aufzudecken und zu vermeiden.
- 1.3 Das Unternehmen verpflichtet sich, ehrlich, fair und professionell sowie im besten Interesse seiner Kunden zu handeln und insbesondere die im oben genannten Gesetz festgelegten Grundsätze bei der Erbringung von Wertpapierdienstleistungen und damit verbundenen Nebendienstleistungen einzuhalten.

## 2. Umfang

- 2.1 Hauptzweck der Richtlinie zu Interessenkonflikten (die „Richtlinie“) ist die Darlegung, wie das Unternehmen mögliche Interessenkonflikte, die im Rahmen seiner Geschäftstätigkeit auftreten können, identifiziert, handhabt und/oder kontrolliert. Darüber hinaus werden in diesem Dokument Umstände aufgeführt, die zu einem Interessenkonflikt führen können.
- 2.2 Das Unternehmen hat alle erforderlichen Maßnahmen ergriffen, um Interessenkonflikte zu identifizieren, zu verhindern oder zu managen, die zwischen dem Unternehmen, einschließlich seiner Direktoren, Manager, Mitarbeiter und allen direkt oder indirekt mit dem Unternehmen verbundenen Personen, und seinen Kunden oder zwischen einem Kunden untereinander im Rahmen der Erbringung von Anlage- und Nebendienstleistungen oder Kombinationen davon, einschließlich des firmeneigenen Vergütungssystems und anderer Anreizstrukturen, entstehen können. Diese Richtlinie legt daher die notwendigen Verfahren, Kontrollen und Praktiken fest, die sicherstellen sollen, dass Interessenkonflikte identifiziert, verhindert oder angemessen gemanagt werden. Sollten die vom Unternehmen ergriffenen Maßnahmen zur Verhinderung, zum Management oder zur Minderung von Interessenkonflikten, die die Interessen seiner Kunden beeinträchtigen könnten, nicht ausreichen, legt das Unternehmen dem betroffenen Kunden auf einem dauerhaften Datenträger (siehe Abschnitt 9) die Art und die Ursachen der Interessenkonflikte sowie die Risiken für den Kunden und alle zur Minderung dieser Interessenkonflikte ergriffenen Abhilfemaßnahmen klar und deutlich offen.

- 2.3 Die Richtlinie gilt für alle Direktoren, Manager, Mitarbeiter und alle Personen, die direkt oder indirekt mit dem Unternehmen verbunden sind (nachfolgend „Relevante Personen“ genannt) und bezieht sich auf alle Interaktionen mit allen Kunden.
- 2.3.1 Zu den relevanten Personen des Unternehmens gehören die folgenden:
- (a) Regisseure.
  - (b) Manager, die direkt oder indirekt die Interessen der Kunden oder potenziellen Kunden beeinflussen können.
  - (c) Mitarbeiter, die direkt oder indirekt die Interessen der Kunden oder potenziellen Kunden beeinträchtigen könnten.
  - (d) Ausgelagerte Personen oder Dienstleistungen, die direkt oder indirekt die Interessen der Kunden oder potenziellen Kunden beeinträchtigen können.
- Alle Personen, die direkt oder indirekt durch Kontrolle mit dem Unternehmen verbunden sind.
- 2.4 Das Unternehmen wird alle angemessenen Schritte unternehmen, um Interessenkonflikte zwischen sich selbst, einschließlich seiner Manager und Mitarbeiter, gebundenen Agenten oder anderen relevanten Personen sowie allen Personen, die direkt oder indirekt mit ihnen durch Kontrolle verbunden sind, und ihren Kunden oder zwischen einem Kunden untereinander zu identifizieren, die im Rahmen der Erbringung von Anlage- und Nebendienstleistungen oder Kombinationen davon entstehen.

### 3. Identifizierung von Interessenkonflikten

- 3.1 Zum Zweck der Identifizierung von Interessenkonflikten, die bei der Erbringung von Anlage- und Nebendienstleistungen oder einer Kombination davon entstehen und die Interessen eines Kunden beeinträchtigen können, berücksichtigt das Unternehmen, unabhängig davon, ob es mit dem Kunden oder in dessen Auftrag Geschäfte tätigt, ob es selbst, ein verbundenes Unternehmen oder eine andere mit dem Unternehmen verbundene Person ist, die ein Interesse, eine Beziehung oder eine Vereinbarung in Bezug auf die betreffende Transaktion hat oder ob diese mit den Interessen des Kunden kollidiert.
- 3.1.1 Das Unternehmen benennt und legt hiermit eine Reihe von Situationen und Umständen offen, die zu einem Interessenkonflikt führen und potenziell, aber nicht notwendigerweise, den Interessen eines oder mehrerer Kunden schaden können.
- 3.1.2 Zum Zwecke der Identifizierung der Arten von Interessenkonflikten, die im Rahmen und/oder als Folge der Erbringung von Anlagedienstleistungen oder damit verbundenen Dienstleistungen oder Anlagentätigkeiten oder anderweitig entstehen können und deren Bestehen die Interessen eines Kunden beeinträchtigen könnte, berücksichtigt das Unternehmen, ob sich das Unternehmen oder eine relevante Person in einer der folgenden Situationen befindet:
- a. Es ist wahrscheinlich, dass das Unternehmen, eine relevante Person, ein Mitarbeiter oder eine andere mit dem Unternehmen verbundene Person auf Kosten des Kunden einen finanziellen Gewinn erzielt oder einen finanziellen Verlust vermeidet;
  - b. Das Unternehmen, eine relevante Person, ein verbundenes Unternehmen oder eine andere mit dem Unternehmen verbundene Person hat ein Interesse am Ergebnis einer dem Kunden erbrachten Dienstleistung oder einer im Namen des Kunden durchgeführten Transaktion, das sich von dem Interesse des Kunden an diesem Ergebnis unterscheidet;
  - c. Das Unternehmen, eine relevante Person, ein Mitarbeiter oder eine andere mit dem Unternehmen verbundene Person hat einen finanziellen oder sonstigen Anreiz, die Interessen eines anderen Kunden oder einer anderen Kundengruppe gegenüber den Interessen des Kunden zu bevorzugen;

- d. Das Unternehmen oder eine relevante Person oder ein verbundenes Unternehmen oder eine andere mit dem Unternehmen verbundene Person betreibt das gleiche Geschäft wie der Kunde;
  - e. Das Unternehmen oder eine relevante Person oder ein Mitarbeiter oder eine andere mit dem Unternehmen verbundene Person erhält oder wird von einer anderen Person als dem Kunden einen Anreiz in Bezug auf eine dem Kunden erbrachte Dienstleistung in Form von Geld, Waren oder Dienstleistungen erhalten, der nicht die übliche Provision oder Gebühr für diese Dienstleistung ist;
- 3.1.3 Auch wenn es aufgrund der Art, des Umfangs und der Komplexität der Geschäftstätigkeit des Unternehmens nicht möglich ist, alle relevanten Interessenkonflikte präzise zu definieren oder eine vollständige Liste zu erstellen, die auftreten können, umfasst die folgende Liste Umstände, die einen Interessenkonflikt darstellen oder begründen können, der ein erhebliches Risiko einer Schädigung der Interessen eines oder mehrerer Kunden infolge der Erbringung von Anlagedienstleistungen birgt:
- A. Das Unternehmen kann verbundene Unternehmen oder andere Kunden des Unternehmens beraten und ihnen andere Dienstleistungen anbieten, die möglicherweise Interessen an Finanzinstrumenten oder zugrunde liegenden Vermögenswerten haben, welche mit den Interessen des Kunden in Konflikt oder Wettbewerb stehen.
  - B. Das Unternehmen könnte ein Interesse daran haben, das Handelsvolumen zu maximieren, um seine Provisionseinnahmen zu steigern, was mit dem persönlichen Ziel des Kunden, die Transaktionskosten zu minimieren, unvereinbar ist.
  - C. Das Unternehmen kann von seinem Liquiditätsanbieter Provisionen und/oder andere Anreize für die Übermittlung von Kundenaufträgen erhalten.
  - D. Hat ein Interesse am Ergebnis einer dem Kunden erbrachten Dienstleistung oder einer im Namen des Kunden durchgeführten Transaktion, das sich von dem Interesse des Kunden an diesem Ergebnis unterscheidet.
  - E. Hat einen finanziellen oder sonstigen Anreiz, die Interessen eines anderen Kunden oder einer anderen Kundengruppe gegenüber den Interessen des eigenen Kunden zu bevorzugen.
  - F. Das Unternehmen unterhält möglicherweise Geschäftsbeziehungen zu zahlreichen Drittanbietern von Produkten/Finanzinstituten, die das Unternehmen über Anreize/Provisionen/Gebühren vergüten, und das Unternehmen kann im Empfehlungsprozess einen Anbieter gegenüber einem anderen bevorzugen, wenn höhere Anreize/Provisionen/Gebühren gezahlt werden.
  - G. Das Unternehmen oder eine relevante Person kann aufgrund der Vermittlung neuer Kunden oder des Handels von Kunden Anreize an Dritte erhalten oder von diesen zahlen, und zwar in Form von Geld, Waren oder Dienstleistungen, mit Ausnahme der üblichen Provision oder Gebühr für diese Dienstleistung.
  - H. Das Unternehmen erbringt eine Dienstleistung für einen Kunden und hat ein wesentliches Interesse an der Transaktion.
  - I. Eine Transaktion wird mit Finanzinstrumenten durchgeführt, für die das Unternehmen eine Provision, Gebühr oder sonstige geldwerte Leistung erhalten kann, die nicht vom Kunden zu entrichten ist. Marktinformationen, Schulungen und Diskussionen über mögliche Markttrends stellen keine Anlageberatung dar. Es obliegt dem Kunden, vor dem Eingehen einer Position eigene Marktanalysen durchzuführen.
  - J. Das Unternehmen könnte ein Interesse daran haben, das Handelsvolumen zu maximieren, um seine Provisionseinnahmen zu steigern, was mit dem persönlichen Ziel des Kunden, die Transaktionskosten zu minimieren, unvereinbar ist.
  - K. Das Unternehmen kann im Zusammenhang mit den Transaktionen als Auftraggeber für den Kunden auftreten.

- L. Das Unternehmen kann die Bestellung des Kunden mit der Bestellung eines anderen Kunden abgleichen, indem es sowohl im Auftrag dieses anderen Kunden als auch im Auftrag des Kunden handelt.
  - M. Das Unternehmen handelt mit eigenen Positionen und hat gleichzeitig Kenntnis von den zukünftigen Transaktionen des Kunden über Stop-Limit-Orders, sofern zutreffend.
  - N. Das Unternehmen ist die Gegenpartei der Positionen seiner Kunden (es agiert also als Auftraggeber) und kann daher einen Gewinn erzielen, wenn der Kunde Verluste erleidet.
  - O. Das Unternehmen kann Anbieter von Strategien, die von anderen Kunden kopiert werden, auf der Grundlage der Anzahl ihrer Abonnenten entschädigen.
  - P. Die Erstellung oder Verbreitung von Anlageanalysen kann den Interessen des Kunden zuwiderlaufen.
  - Q. Das Unternehmen kann verbundene Unternehmen oder andere Kunden des Unternehmens beraten und ihnen andere Dienstleistungen anbieten, die Interessen an Finanzinstrumenten oder zugrunde liegenden Vermögenswerten haben, welche mit den Interessen des Kunden in Konflikt stehen oder konkurrieren;
  - R. Die Portfoliomanager des Unternehmens können im Namen der Kunden mit Finanzinstrumenten handeln, wohl wissend, dass diese Transaktionen für das Unternehmen, seine Mitarbeiter oder verbundene Personen in Bezug auf dieselben Finanzinstrumente vorteilhaft sind;
  - S. Das Unternehmen kann seinen Kunden Portfolio-Management-Dienstleistungen anbieten und gleichzeitig Produkte empfehlen oder verkaufen, die vom Unternehmen oder verbundenen Unternehmen herausgegeben werden.
- 3.1.3.1 Es ist zu beachten, dass die oben genannten Umstände, die einen Interessenkonflikt darstellen oder begründen können, nicht zwangsläufig den Interessen der Mandanten schaden.
- 3.2 Der Kunde willigt ein und ermächtigt das Unternehmen, ungeachtet etwaiger Interessenkonflikte oder wesentlicher Interessen an einer Transaktion, ohne vorherige Rücksprache mit dem Kunden in jeder vom Unternehmen als angemessen erachteten Weise mit ihm oder für ihn zu handeln. Die Mitarbeiter des Unternehmens sind zur Unabhängigkeit verpflichtet und dürfen bei der Erbringung von Dienstleistungen für den Kunden keine wesentlichen Interessen oder Interessenkonflikte berücksichtigen.

## 4. Umgang mit Interessenkonflikten

- 4.1 Die Verfahren und Kontrollen, die das Unternehmen zur Bewältigung der festgestellten Interessenkonflikte anwendet, umfassen im Allgemeinen, sind aber nicht darauf beschränkt, Folgendes:
  - 4.1.1 Es ist eine rechtliche Verpflichtung des Unternehmens, eine wirksame Richtlinie zum Umgang mit Interessenkonflikten zu erstellen, umzusetzen und aufrechtzuerhalten. Im Falle eines Interessenkonflikts ist das Unternehmen bestrebt, diesen umgehend und fair zu lösen.
  - 4.1.2 Um potenziellen und bestehenden Interessenkonflikten zu begegnen und diese effizient zu managen, hat das Unternehmen interne Richtlinien eingeführt. Die Compliance-Abteilung ist dafür verantwortlich, alle angemessenen Maßnahmen zu ergreifen, um die oben genannten Konflikte zu identifizieren und zu managen. Darüber hinaus ist die Compliance-Abteilung auch für die Aktualisierung aller internen Verfahren zuständig, um die Einhaltung der geltenden Gesetze und Vorschriften sicherzustellen.
  - 4.1.3 Das Unternehmen unterhält und wendet wirksame organisatorische und administrative Verfahren an, um die festgestellten Interessenkonflikte zu managen. Darüber hinaus überwacht

- das Unternehmen seine Geschäftstätigkeiten fortlaufend, um sicherzustellen, dass alle internen Kontrollen angemessen und ausreichend sind.
- 4.2 Im Allgemeinen umfasst das Verfahren und die Kontrollmechanismen, die das Unternehmen zur Bewältigung der festgestellten Interessenkonflikte anwendet, folgende Maßnahmen:
- a. Das Unternehmen überwacht fortlaufend die Geschäftstätigkeit, um sicherzustellen, dass die internen Kontrollmechanismen angemessen sind.  
Wirksame Verfahren zur Verhinderung oder Kontrolle des Informationsaustauschs zwischen relevanten Personen, die Tätigkeiten ausüben, die mit einem Risiko eines Interessenkonflikts verbunden sind, wenn der Austausch dieser Informationen die Interessen eines oder mehrerer Mandanten beeinträchtigen könnte;
  - b. Die gesonderte Aufsicht über relevante Personen, deren Hauptaufgaben die Durchführung von Tätigkeiten im Auftrag von Kunden oder die Erbringung von Dienstleistungen für Kunden umfassen, deren Interessen möglicherweise miteinander in Konflikt stehen, oder die auf andere Weise unterschiedliche Interessen vertreten, die möglicherweise miteinander in Konflikt stehen, einschließlich der Interessen des Unternehmens;
  - c. Die Beseitigung jeglicher direkter Verbindung zwischen der Vergütung von relevanten Personen, die hauptsächlich einer Tätigkeit nachgehen, und der Vergütung oder den Einnahmen anderer relevanter Personen, die hauptsächlich einer anderen Tätigkeit nachgehen, wenn in Bezug auf diese Tätigkeiten ein Interessenkonflikt entstehen kann;
  - d. Maßnahmen zur Verhinderung oder Einschränkung der Ausübung unangemessenen Einflusses durch Dritte auf die Art und Weise, wie eine relevante Person Investitions- oder Nebendienstleistungen oder -tätigkeiten durchführt;
  - e. Maßnahmen zur Verhinderung oder Kontrolle der gleichzeitigen oder aufeinanderfolgenden Beteiligung einer relevanten Person an separaten Investitions- oder Nebendienstleistungen oder -tätigkeiten, bei denen eine solche Beteiligung die ordnungsgemäße Bewältigung von Interessenkonflikten beeinträchtigen könnte;
  - f. Eine Richtlinie, die darauf abzielt, den Interessenkonflikt zu begrenzen, der durch das Geben und Empfangen von Anreizen entsteht.  
Die dem Kunden in angemessener Weise offenzulegenden Informationen, und zwar klar, fair und nicht irreführend, damit der Kunde eine fundierte Entscheidung treffen kann;
  - g. Eine regelmäßige (mindestens jährliche) Überprüfung der Durchführungsvereinbarungen des Unternehmens;
  - h. Eine „Need-to-know“-Richtlinie zur Regelung der Weitergabe vertraulicher oder interner Informationen innerhalb des Unternehmens;
  - i. Chinesische Mauern, die den Fluss vertraulicher und interner Informationen innerhalb des Unternehmens einschränken, und die physische Trennung von Abteilungen;
  - j. Verfahren zur Regelung des Zugangs zu elektronischen Daten;
  - k. Aufgabentrennung, die zu Interessenkonflikten führen kann, wenn sie von derselben Person ausgeführt wird;
  - l. Eine Vergütungspolitik, die sicherstellt, dass die Vergütungsmethoden die Pflicht des Unternehmens, im besten Interesse seiner Kunden zu handeln, nicht beeinträchtigen;
  - m. Anforderungen an den Handel mit persönlichen Konten, die für relevante Personen in Bezug auf ihre eigenen Anlagen gelten;
  - n. Ein Geschenk- und Vergünstigungsbuch, in dem die Anforderung, das Angebot oder der Empfang bestimmter Vorteile erfasst werden;
  - o. Verbot externer Geschäftsinteressen, die mit unseren Interessen in Konflikt stehen, soweit es die Führungskräfte und Mitarbeiter des Unternehmens betrifft, es sei denn, der Verwaltungsrat erteilt seine Zustimmung;

- p. Einrichtung einer internen Compliance-Abteilung zur Durchführung einer laufenden Überwachung, um sicherzustellen, dass geeignete Systeme und Kontrollen zur Verhinderung und zum Umgang mit Interessenkonflikten aufrechterhalten und ordnungsgemäß befolgt werden, und die dem Verwaltungsrat des Unternehmens Bericht erstattet;  
Verbot für Führungskräfte und Angestellte des Unternehmens, ohne vorherige Genehmigung des Verwaltungsrats externe Geschäftsinteressen zu haben, die mit den Interessen des Unternehmens in Konflikt stehen.
- q. Bestellung eines internen Revisors, der sicherstellt, dass angemessene Systeme und Kontrollen aufrechterhalten werden und dem Vorstand des Unternehmens Bericht erstattet;
- r. Einführung des Vier-Augen-Prinzips zur Überwachung der Aktivitäten des Unternehmens;
- s. Das Unternehmen überwacht außerdem fortlaufend die Geschäftstätigkeit, um sicherzustellen, dass die internen Kontrollmechanismen angemessen sind.
- t. Eine Richtlinie, die darauf abzielt, den Interessenkonflikt zu begrenzen, der durch das Geben und Empfangen von Anreizen entsteht.
- u. Eine „Need-to-know“-Richtlinie, die die Weitergabe vertraulicher oder interner Informationen innerhalb des Unternehmens regelt.
- v. Die Beseitigung jeglicher direkter Verbindung zwischen der Vergütung von relevanten Personen, die hauptsächlich einer Tätigkeit nachgehen, und der Vergütung oder den Einnahmen anderer relevanter Personen, die hauptsächlich einer anderen Tätigkeit nachgehen, bei der ein Interessenkonflikt in Bezug auf diese Tätigkeiten entstehen kann.
- w. Festlegung einer Richtlinie für persönliche Transaktionen.
- x. Die Mitarbeiter sind verpflichtet, das Unternehmen unverzüglich zu benachrichtigen, falls sie der Ansicht sind, dass durch die Ausführung einer bestimmten Aufgabe/Arbeit ein Interessenkonflikt entstehen könnte.  
Den Mitarbeitern ist es untersagt, Geschenke, Werbeaktionen, Rabatte oder sonstige monetäre oder sachliche Vorteile von Kunden oder Dritten anzunehmen, da dies zu Interessenkonflikten führen könnte.
- y. Beratung/Empfehlungen zu Transaktionen sind untersagt.
- z. In Fällen, die nicht unter die oben genannten Punkte fallen, und angesichts der Art der Interessenkonfliktsituation, entscheiden der Compliance Officer und/oder die Geschäftsleitung, ob eine Transaktion durch Benachrichtigung des Kunden zugelassen oder die Transaktion gänzlich untersagt wird.
- aa. Wirksame Verfahren, um sicherzustellen, dass die Personen, die Marketingkommunikation und/oder Marketingmaterial erstellen, alle Bestimmungen dieser Richtlinie in Bezug auf Interessenkonflikte, die sich aus der Ausübung ihrer Aufgaben ergeben können, einhalten.
- bb. Es ist Mitarbeitern untersagt, Geschenke oder sonstige Vergünstigungen von Personen anzunehmen, die nicht unter allen Umständen als gerechtfertigt angesehen werden können.  
Verfahren, die darauf abzielen, Interessenkonflikte aufgrund der Gewährung und Annahme von Anreizen zu begrenzen, es sei denn, diese dienen der Verbesserung der Qualität der den Kunden erbrachten Dienstleistungen.  
Vor der Veröffentlichung von Marketingmitteilungen und/oder Marketingmaterialien werden diese geprüft, um die Richtigkeit der sachlichen Aussagen zu bestätigen und sicherzustellen, dass sie den Marketingrichtlinien und -anforderungen des Unternehmens entsprechen.
- cc. Ausführungsmodalitäten zur Erzielung des bestmöglichen Ergebnisses, „bestmögliche Ausführung“ bei der Ausführung von Kundenaufträgen.
- dd. Das Unternehmen führt ein Register für Interessenkonflikte und aktualisiert dieses regelmäßig. Darin werden alle Interessenkonflikte erfasst, die sich aus der Erbringung von Anlage- und

- Nebendienstleistungen durch oder im Auftrag des Unternehmens ergeben und ein Risiko für die Interessen eines oder mehrerer Kunden darstellen können.
- ee. Die Geschäftsleitung des Unternehmens erhält regelmäßig, mindestens jedoch einmal jährlich, schriftliche Berichte über die im Register für Interessenkonflikte aufgeführten Sachverhalte.

## 5. Spezifische Identifizierung von Interessenkonflikten und Maßnahmen zu deren Management

- 5.1 Das Unternehmen führt fortlaufend eingehende Analysen seiner Geschäfts- und Organisationsstrukturen durch, einschließlich Best-Execution-Vereinbarungen, Anreizpraktiken, Vergütungspraktiken und Forschungs-/Marketingkommunikationsverfahren, um sicherzustellen, dass alle potenziellen Interessenkonflikte unabhängig von ihrer Wesentlichkeit identifiziert werden. Das Unternehmen hat die folgenden Umstände identifiziert, die im Zusammenhang mit der Erbringung von Anlagedienstleistungen einen Interessenkonflikt mit dem Risiko einer Schädigung der Interessen eines oder mehrerer Kunden begründen:
  - 5.1.1 Vergütung der Mitarbeiter:

Das Unternehmen vergütet seine Mitarbeiter gemäß den geltenden Gesetzen nicht auf Grundlage von Faktoren, die Interessenkonflikte begründen oder nicht im besten Interesse der Kunden liegen. Das Unternehmen gewährt seinen Mitarbeitern keine variable Vergütung. Sollte das Unternehmen sich dennoch für die Einführung einer variablen Vergütung entscheiden, basiert diese auf Leistungskennzahlen der einzelnen Abteilungen, die von der Compliance-Abteilung und dem Vorstand genehmigt wurden. Um potenzielle Interessenkonflikte im Zusammenhang mit dieser Praxis zu vermeiden, trifft das Unternehmen die folgenden Verfahren und Regelungen bezüglich der variablen Vergütung:

    - a. Die variable Vergütung wird erst nach Ablauf einer bestimmten Frist gewährt. Mit dieser Maßnahme möchte das Unternehmen das Risiko einer kurzfristigen, spekulativen Denkweise, insbesondere bei den Mitarbeitern im Bereich Kundenbindung und -entwicklung, verringern. Die variable Vergütungspraxis ist so gestaltet, dass sie die langfristigen Interessen der Mitarbeiter und die unmittelbaren und kontinuierlichen Interessen der Kunden in Einklang bringt.
    - b. Die Gesellschaft gewährt eine variable Vergütung nur dann, wenn die zuständigen Abteilungen der Gesellschaft bzw. die externen Dienstleister ihre Aufgaben gemäß den gesetzlichen Bestimmungen erfüllt haben (klar, fair und nicht irreführend gehandelt haben).
    - c. Das Unternehmen überwacht die Abteilungen und Drittanbieter mit variabler Vergütung (insbesondere die Mitarbeiter im Bereich Kundengewinnung und -bindung) mithilfe verschiedener Methoden, um sicherzustellen, dass sie im besten Interesse ihrer Kunden handeln. Das Unternehmen zeichnet alle Gespräche zwischen den Mitarbeitern im Bereich Kundengewinnung und -bindung und den Kunden auf. Die Compliance-Abteilung führt Stichprobenprüfungen der aufgezeichneten Gespräche durch und erstattet der Geschäftsleitung entsprechende Berichte.

Darüber hinaus unternimmt das Unternehmen eine kontinuierliche Weiterbildung der Mitarbeiter in den wichtigsten Bereichen des Unternehmens, um deren Kenntnisse auf dem neuesten Stand zu halten und den regulatorischen Anforderungen gerecht zu werden (klar, fair und nicht irreführend handeln).
  - 5.1.2 Vom Liquiditätsanbieter erhaltene Provisionen:
    - 5.1.2.1 In einigen Fällen, in denen das Unternehmen Aufträge zur Ausführung an seine Liquiditätsanbieter weiterleitet, zahlt der Liquiditätsanbieter dem Unternehmen eine

Rückvergütung für den zur Ausführung weitergeleiteten Auftragsfluss. Um potenzielle Interessenkonflikte, die sich aus dieser Praxis ergeben, zu steuern, hat das Unternehmen die folgenden Verfahren und Vereinbarungen bezüglich der vom Liquiditätsanbieter erhaltenen Provisionen getroffen:

- a. Das Unternehmen hat dies geprüft und dokumentiert, wie die von seinem Liquiditätsanbieter erhaltenen Provisionen die Qualität der den Kunden angebotenen Dienstleistungen verbessern und welche Maßnahmen ergriffen wurden, um die Pflicht des Unternehmens, ehrlich, fair und professionell im besten Interesse seiner Kunden zu handeln, nicht zu beeinträchtigen.
- b. Das Unternehmen erklärt, dass dieser Vorteil es nicht dazu veranlasst, den betreffenden Liquiditätsgeber gegenüber anderen Liquiditätsgebern zu bevorzugen, und es ist zuversichtlich, dass der Kunde mit dieser Vereinbarung besser dran wäre als mit der Nutzung anderer Vereinbarungen (einschließlich anderer Liquiditätsgeber).
- c. Maßnahmen in Bezug auf die Unternehmensstruktur/ausgelagerte Dienstleister/verbundene Parteien:
  - i. Das Unternehmen hat mit allen verbundenen Parteien, externen Dienstleistern und Mitgliedern der Unternehmensgruppe Geheimhaltungs- und Vertraulichkeitsvereinbarungen in Bezug auf die personenbezogenen Daten des Kunden abgeschlossen;
  - ii. Das Unternehmen kontrolliert die zwischen den Unternehmen der Gesellschaft, verbundenen Parteien und externen Dienstleistern ausgetauschten Informationen, um sicherzustellen, dass die Interessen des Kunden nicht beeinträchtigt werden;
  - iii. Das Unternehmen führt ein Register aller Zahlungen an verbundene Unternehmen/externe Dienstleister und prüft diese auf mögliche Interessenkonflikte, die die Interessen des Kunden beeinträchtigen könnten. Gegebenenfalls werden diese Interessenkonflikte in dieser Richtlinie offengelegt, zusammen mit den angewandten Maßnahmen zur Risikominderung, um Anreize für unlauteres Verhalten auszuschließen.
  - iv. Die Compliance-Funktion verfügt über Überwachungsverfahren für die von verbundenen Unternehmen und externen Dienstleistern erbrachten Leistungen.

## 6. Einwilligung des Klienten

- 6.1 Mit Abschluss eines Kundenvertrags mit dem Unternehmen über die Erbringung von Wertpapierdienstleistungen erklärt sich der Kunde mit der Anwendung dieser Richtlinie einverstanden. Weiterhin willigt der Kunde ein und ermächtigt das Unternehmen, ungeachtet etwaiger Interessenkonflikte oder wesentlicher Interessen an einer Transaktion, ohne vorherige Rücksprache mit dem Kunden in jeder vom Unternehmen als angemessen erachteten Weise mit ihm umzugehen. Sollte das Unternehmen einen Interessenkonflikt nicht beheben können, wird es sich an den Kunden wenden.
- 6.2 Die Zustimmung des Kunden entbindet das Unternehmen nicht von seiner Verpflichtung, ehrlich, fair und professionell im besten Interesse des Kunden zu handeln, noch ersetzt sie die Pflicht des Unternehmens, alle angemessenen Maßnahmen zu ergreifen, um Interessenkonflikte zu verhindern oder zu bewältigen.

## 7. Aufzeichnungen

- 7.1 Das Unternehmen führt ein Register für Interessenkonflikte und aktualisiert dieses regelmäßig. Darin werden alle Interessenkonflikte erfasst, die sich aus der Erbringung von Anlage- und Nebendienstleistungen durch oder im Auftrag des Unternehmens ergeben und ein Risiko für die Interessen eines oder mehrerer Kunden darstellen können.

## 8. Berichterstattung

- 8.1 Die Geschäftsleitung des Unternehmens erhält regelmäßig, mindestens jedoch einmal jährlich, schriftliche Berichte über die in Absatz 7 genannten Sachverhalte.

## 9. Offenlegung von Informationen

- 9.1 Das Unternehmen muss sorgfältig prüfen, wie alle Interessenkonflikte zu handhaben sind, bevor es auf die Offenlegung zurückgreift. Dies ist der letzte Ausweg, nachdem alle geeigneten Maßnahmen ergriffen wurden.
- 9.2 Falls während einer Geschäftsbeziehung mit einem Kunden oder einer Kundengruppe die bestehenden organisatorischen oder administrativen Vorkehrungen/Maßnahmen nicht ausreichen, um einen Interessenkonflikt in Bezug auf diesen Kunden oder diese Kundengruppe zu vermeiden oder zu bewältigen, wird das Unternehmen den Interessenkonflikt offenlegen, bevor es weitere Geschäfte mit dem Kunden oder der Kundengruppe aufnimmt.
- 9.2.1 Die Offenlegung wird:
- in einem haltbaren Medium sein;
  - Es wird klar dargelegt, dass die vom Unternehmen getroffenen organisatorischen und administrativen Vorkehrungen zur Vermeidung oder Bewältigung von Konflikten nicht ausreichen, um mit hinreichender Sicherheit zu gewährleisten, dass die Risiken einer Schädigung der Interessen des Kunden verhindert werden.
  - eine genaue Beschreibung der Interessenkonflikte, die bei der Erbringung von Anlagedienstleistungen und damit verbundenen Dienstleistungen entstehen;
  - erläutern Sie dem Kunden die Risiken, die sich aus den Interessenkonflikten ergeben, und die Maßnahmen, die zur Minderung dieser Risiken ergriffen werden;
  - Die Angaben müssen unter Berücksichtigung der Art des Auftraggebers ausreichend detailliert sein, um dem Auftraggeber eine fundierte Entscheidung hinsichtlich der Dienstleistungen zu ermöglichen, in deren Zusammenhang der Interessenkonflikt entsteht.
- 9.3 Wenn ein Kunde aufgrund des offengelegten Interessenkonflikts beschließt, die Dienstleistung nicht in Anspruch zu nehmen, bleibt dem Unternehmen keine andere Wahl, als die Erbringung der Dienstleistung abzulehnen, wenn der Interessenkonflikt nicht effektiv bewältigt werden kann.

## 10. Änderungen der Richtlinie

- 10.1 Das Unternehmen behält sich das Recht vor, die Richtlinien und Vereinbarungen jederzeit nach eigenem Ermessen und ohne vorherige Ankündigung zu überprüfen und/oder zu ändern. Sollten Sie weitere Informationen benötigen und/oder Fragen zu Interessenkonflikten haben, richten Sie Ihre Anfrage bitte an [Kontaktinformationen einfügen]. [support@emsbrokers.com](mailto:support@emsbrokers.com) Die
- 10.2 Die Richtlinie zu Interessenkonflikten wird vom Verwaltungsrat regelmäßig überprüft, mindestens einmal jährlich oder wenn sich eine wesentliche Änderung ergibt.

## Table des matières

Introduction.....	59
Portée.....	59
Identification des conflits d'intérêts.....	60
Gestion des conflits d'intérêts.....	62
Identification précise des conflits d'intérêts et mesures pour leur gestion .....	64
Consentement du client .....	65
tenue de registres .....	66
Signalement.....	66
Divulgation d'informations.....	66
Modifications apportées à la politique.....	67

La langue officielle de la Société est l'anglais. Toute traduction du présent Accord dans une autre langue est fournie à titre informatif uniquement et n'engage en rien la Société ni n'a aucune valeur juridique. La Société décline toute responsabilité quant à l'exactitude des informations qui y figurent.

En cas de contradiction entre la version anglaise et toute autre version linguistique, la version anglaise prévaudra.

# 1. Introduction

- 1.1 Le site web d'EMS Brokers est exploité par FXNET Limited. FXNET Limited (ci-après dénommée « FxNet », la « Société », la « Filiale », « nous », « notre ») est une société d'investissement chypriote (CIF) agréée et réglementée par la Commission chypriote des valeurs mobilières et des changes (« CySEC »), sous le numéro de licence 182/12, constituée et immatriculée en vertu des lois de la République de Chypre (certificat d'immatriculation n° 300624), dont le siège social est situé au 4, rue Theklas Lysioti, Harmony House, bureau 31, 3e étage, 3030 Limassol, Chypre.
- 1.2 La présente Politique de gestion des conflits d'intérêts (ci-après la « Politique ») vous est fournie (à vous, notre Client ou Client potentiel) conformément à la loi de 2017 sur les services et activités d'investissement et les marchés réglementés L. 87(I)/2017 (ci-après la « Loi »), qui transpose la directive 2014/65/UE concernant les marchés d'instruments financiers (ci-après « MiFID II »), en vertu de laquelle la Société est tenue de prendre toutes les mesures raisonnables pour détecter et éviter les conflits d'intérêts.
- 1.3 La Société s'engage à agir avec honnêteté, équité et professionnalisme, dans le meilleur intérêt de ses Clients, et à se conformer notamment aux principes énoncés dans la Loi susmentionnée lors de la fourniture de services d'investissement et autres services accessoires liés à ces services d'investissement.

# 2. Portée

- 2.1 La Politique de gestion des conflits d'intérêts (la « Politique ») a pour principal objectif de décrire la manière dont la Société identifie, gère et/ou contrôle tout conflit d'intérêts susceptible de survenir dans le cadre de ses activités. Ce document recense également les circonstances pouvant donner lieu à un conflit d'intérêts.
- 2.2 La Société a pris toutes les mesures nécessaires pour identifier, prévenir et gérer les conflits d'intérêts susceptibles de survenir entre elle, y compris ses administrateurs, dirigeants, employés et toute personne liée directement ou indirectement à la Société, et ses clients, ou entre clients, dans le cadre de la fourniture de services d'investissement et de services connexes, ou de toute combinaison de ceux-ci, y compris son propre système de rémunération et autres dispositifs d'intéressement. Par conséquent, la présente politique définit les procédures, contrôles et pratiques nécessaires pour garantir l'identification, la prévention et la gestion adéquate de tout conflit d'intérêts. Si les mesures prises par la Société pour prévenir, gérer ou atténuer les conflits d'intérêts susceptibles d'affecter négativement les intérêts de son client s'avèrent insuffisantes, la Société informera clairement le client concerné, sur un support durable (voir section 9), de la nature et des sources générales des conflits d'intérêts, des risques encourus et de toutes les mesures correctives mises en œuvre pour les atténuer.
- 2.3 La présente politique s'applique à tous ses administrateurs, dirigeants, employés, à toute personne liée directement ou indirectement à la société (ci-après dénommées « Personnes concernées ») et concerne toutes les interactions avec tous les clients.
  - 2.3.1 Les personnes concernées par la société comprennent les personnes suivantes :

- (a) Réalisateurs.
- (b) Les gestionnaires qui, directement ou indirectement, peuvent affecter les intérêts des clients ou des clients potentiels.
- (c) Les employés qui, directement ou indirectement, peuvent affecter les intérêts des clients ou des clients potentiels.
- (d) Les personnes ou les services sous-traités qui peuvent, directement ou indirectement, affecter les intérêts des clients ou des clients potentiels.

Toute personne liée directement ou indirectement à la Société par le biais d'un contrôle.

- 2.4 La Société prendra toutes les mesures raisonnables pour identifier les conflits d'intérêts entre elle-même, y compris ses dirigeants et employés, ses agents liés ou autres personnes concernées, ainsi que toute personne qui leur est directement ou indirectement liée par un contrôle, et leurs clients ou entre clients, qui surviennent dans le cadre de la fourniture de services d'investissement et de services connexes, ou de toute combinaison de ceux-ci.

### 3. Identification des conflits d'intérêts

- 3.1 Afin d'identifier les types de conflits d'intérêts susceptibles de survenir dans le cadre de la prestation de services d'investissement et de services connexes, ou d'une combinaison de ceux-ci, et dont l'existence pourrait porter atteinte aux intérêts d'un client, la Société tient compte, qu'elle traite directement avec le client ou pour son compte, de la Société elle-même, d'une société associée ou de toute autre personne liée à la Société, qui pourrait avoir un intérêt, une relation ou un accord en rapport avec l'opération concernée ou qui entre en conflit avec les intérêts du client.
- 3.1.1 La Société identifie et divulgue par la présente un éventail de situations et de circonstances susceptibles de donner lieu à un conflit d'intérêts et pouvant potentiellement, mais pas nécessairement, porter atteinte aux intérêts d'un ou plusieurs Clients.
- 3.1.2 Afin d'identifier les types de conflits d'intérêts susceptibles de survenir dans le cadre et/ou à la suite de la fourniture de services d'investissement ou de services accessoires, d'activités d'investissement ou autres, et dont l'existence pourrait porter atteinte aux intérêts d'un Client, la Société tient compte de la situation dans laquelle se trouve la Société ou une Personne concernée :
- a. La Société, une personne concernée, un associé ou toute autre personne liée à la Société est susceptible de réaliser un gain financier ou d'éviter une perte financière aux dépens du Client ;
  - b. La Société, une personne concernée, un associé ou toute autre personne liée à la Société a un intérêt dans le résultat d'un service fourni au Client ou d'une transaction effectuée pour le compte du Client, intérêt distinct de celui du Client dans ce résultat ;
  - c. La Société, une personne concernée, un associé ou toute autre personne liée à la Société a un intérêt financier ou autre à privilégier les intérêts d'un autre Client ou groupe de Clients au détriment des intérêts du Client ;
  - d. La Société ou une personne concernée ou un associé ou toute autre personne liée à la Société exerce la même activité que le Client ;
  - e. La Société, une personne concernée, un associé ou toute autre personne liée à la Société reçoit ou recevra d'une personne autre que le Client une incitation en relation avec un service fourni au Client, sous forme d'argent, de biens ou de services, autre que la commission ou les honoraires standard pour ce service ;
- 3.1.3 Bien qu'il ne soit pas possible de définir précisément ni de dresser une liste exhaustive de tous les conflits d'intérêts pertinents susceptibles de survenir, compte tenu de la nature, de l'ampleur et de la complexité actuelles des activités de la Société, la liste suivante comprend les

circonstances qui constituent ou peuvent donner lieu à un conflit d'intérêts entraînant un risque important de préjudice aux intérêts d'un ou plusieurs Clients, du fait de la prestation de services d'investissement :

- A. La Société peut fournir des conseils et d'autres services à des associés ou à d'autres clients de la Société qui peuvent avoir des intérêts dans des instruments financiers ou des actifs sous-jacents, lesquels sont en conflit ou en concurrence avec les intérêts du client.
- B. La société peut avoir intérêt à maximiser les volumes de transactions afin d'augmenter ses revenus de commissions, ce qui est incompatible avec l'objectif personnel du client de minimiser les coûts de transaction.
- C. La Société peut recevoir des commissions et/ou d'autres avantages de son fournisseur de liquidités pour la transmission des ordres des clients.
- D. A un intérêt dans le résultat d'un service fourni au Client ou d'une transaction effectuée pour le compte du Client, intérêt distinct de celui du Client dans ce résultat.
- E. A un intérêt financier ou autre à privilégier les intérêts d'un autre client ou groupe de clients au détriment des intérêts du client.
- F. La Société peut entretenir des relations avec de nombreux fournisseurs de produits tiers/institutions financières qui peuvent la rémunérer par le biais d'incitations/commissions/honoraires, et la Société peut privilégier l'un par rapport à l'autre dans le processus de recommandation si des incitations/commissions/honoraires plus élevés sont offerts.
- G. La Société ou une Personne concernée peut recevoir ou verser des incitations à des tiers ou de leur part en raison de la recommandation de nouveaux Clients ou des transactions des Clients sous forme d'argent, de biens ou de services, autres que la commission ou les honoraires standard pour ce service.
- H. La société fournit un service à un client et détient un intérêt substantiel dans la transaction.
- I. Une transaction est exécutée sur des instruments financiers pour lesquels la Société peut percevoir une commission, des honoraires ou un avantage non monétaire autrement que celui versé par le Client. Les informations, formations et discussions relatives aux tendances de marché ne constituent en aucun cas un conseil en investissement ou en trading. Il appartient au Client d'effectuer ses propres recherches de marché avant toute prise de position.
- J. La société peut avoir intérêt à maximiser les volumes de transactions afin d'augmenter ses revenus de commissions, ce qui est incompatible avec l'objectif personnel du client de minimiser les coûts de transaction.
- K. La société peut agir en tant que mandant pour le compte du client dans le cadre de ces transactions.
- L. La Société peut faire correspondre la commande du Client avec celle d'un autre Client en agissant pour le compte de cet autre Client ainsi que pour le compte du Client.
- M. La Société négocie ses propres positions et a simultanément connaissance des transactions futures du Client via des ordres stop limit, le cas échéant.
- N. La société est la contrepartie des positions de ses clients (c'est-à-dire qu'elle agit en tant que mandant) et a donc tout à gagner si le client perd.
- O. La Société peut rémunérer les fournisseurs de stratégies copiées par d'autres Clients, en fonction du nombre d'abonnés qu'ils comptent.
- P. La production ou la diffusion de recherches en matière d'investissement peut nuire aux intérêts du client.
- Q. La Société peut conseiller et fournir d'autres services à des associés ou à d'autres clients de la Société qui peuvent avoir des intérêts dans des instruments financiers ou des actifs sous-jacents, lesquels sont en conflit ou en concurrence avec les intérêts du Client ;

- R. Les gestionnaires de portefeuille de la Société peuvent négocier des instruments financiers pour le compte des clients en sachant que ces transactions seront avantageuses pour la Société, ses employés ou les personnes liées à eux dans les mêmes instruments financiers ;
- S. La Société peut fournir des services de gestion de portefeuille à ses Clients, tout en recommandant ou en vendant des produits émis par la Société ou des sociétés affiliées.
- 3.1.3.1 Il convient de noter que les circonstances susmentionnées qui constituent ou peuvent donner lieu à un conflit d'intérêts ne sont pas nécessairement préjudiciables aux intérêts des clients.
- 3.2 Le Client autorise la Société à agir en son nom et avec lui de toute manière que la Société juge appropriée, nonobstant tout conflit d'intérêts ou l'existence d'un intérêt matériel dans une transaction, et ce, sans consultation préalable du Client. Les employés de la Société sont tenus de respecter une politique d'indépendance et de faire abstraction de tout intérêt matériel ou conflit d'intérêts lorsqu'ils fournissent des services au Client.

## 4. Gestion des conflits d'intérêts

- 4.1 De manière générale, les procédures et les contrôles que la Société applique pour gérer les conflits d'intérêts identifiés comprennent, sans toutefois s'y limiter, les éléments suivants :
  - 4.1.1 L'entreprise a l'obligation légale d'établir, de mettre en œuvre et de maintenir une politique efficace en matière de conflits d'intérêts. En cas de conflit d'intérêts, elle s'efforce de le gérer avec diligence et équité.
  - 4.1.2 Afin de traiter et de gérer efficacement les conflits d'intérêts potentiels et existants, la Société a mis en place des politiques internes. Le service Conformité est chargé de prendre toutes les mesures raisonnables pour identifier et gérer les conflits susmentionnés. De plus, il est également responsable de la mise à jour de toutes les procédures internes afin de garantir le respect des lois et réglementations applicables.
  - 4.1.3 La société applique des procédures organisationnelles et administratives efficaces pour gérer les conflits d'intérêts identifiés. De plus, elle assure un suivi continu de ses activités afin de garantir l'adéquation et la suffisance de tous ses contrôles internes.
- 4.2 De manière générale, les procédures et les contrôles que la Société applique pour gérer les conflits d'intérêts identifiés comprennent les mesures suivantes :
  - a. La société effectue un suivi continu de ses activités commerciales afin de s'assurer que ses contrôles internes sont appropriés.

Des procédures efficaces pour prévenir ou contrôler l'échange d'informations entre les personnes concernées exerçant des activités comportant un risque de conflit d'intérêts, lorsque l'échange de ces informations peut nuire aux intérêts d'un ou plusieurs clients ;
  - b. La supervision distincte des personnes concernées dont les principales fonctions consistent à mener des activités pour le compte de clients dont les intérêts peuvent être conflictuels, ou à leur fournir des services, ou qui représentent autrement des intérêts différents susceptibles d'être conflictuels, y compris ceux de la Société ;
  - c. La suppression de tout lien direct entre la rémunération des Personnes concernées exerçant principalement une activité et la rémunération ou les revenus générés par différentes Personnes concernées exerçant principalement une autre activité, lorsqu'un conflit d'intérêts peut survenir en relation avec ces activités ;
  - d. Mesures visant à empêcher ou à limiter toute influence indue exercée par une personne sur la manière dont une personne concernée réalise des activités ou des services d'investissement ou des services ou activités connexes ;

- e. Mesures visant à prévenir ou à contrôler l'implication simultanée ou séquentielle d'une personne concernée dans des investissements ou des services ou activités connexes distincts, lorsque cette implication peut nuire à la bonne gestion des conflits d'intérêts ;
- f. Une politique visant à limiter les conflits d'intérêts découlant de l'octroi et de la réception d'incitations.  
Les informations appropriées communiquées au Client de manière claire, équitable et non trompeuse afin de lui permettre de prendre une décision éclairée ;
- g. Un examen périodique (au moins annuel) des modalités d'exécution de la Société ;
- h. Une politique de « besoin d'en connaître » régissant la diffusion d'informations confidentielles ou privilégiées au sein de l'entreprise ;
- i. Murs de Chine limitant la circulation des informations confidentielles et internes au sein de l'entreprise, et séparation physique des départements ;
- j. Procédures régissant l'accès aux données électroniques ;
- k. Séparation des tâches pouvant donner lieu à des conflits d'intérêts si elles sont effectuées par la même personne ;
- l. Une politique de rémunération qui garantit que les méthodes de rémunération ne compromettent pas l'obligation de la Société d'agir au mieux des intérêts de ses Clients ;
- m. Exigences relatives aux opérations sur comptes personnels applicables aux personnes concernées en ce qui concerne leurs propres investissements ;
- n. Un registre des cadeaux et des incitations consignnant la sollicitation, l'offre ou la réception de certains avantages ;
- o. Interdiction des activités commerciales extérieures qui entrent en conflit avec les nôtres en ce qui concerne les dirigeants et les employés de la Société, sauf approbation du Conseil d'administration ;
- p. Création d'un service de conformité interne chargé d'assurer un suivi continu afin de garantir que les systèmes et contrôles appropriés pour prévenir et gérer les conflits d'intérêts sont maintenus et correctement appliqués, et qui rend compte au conseil d'administration de la société ;  
Interdiction faite aux dirigeants et employés de la Société d'avoir des intérêts commerciaux extérieurs qui entrent en conflit avec les intérêts de la Société sans l'approbation préalable du Conseil d'administration de la Société.
- q. Nomination d'un auditeur interne chargé de veiller à la mise en place de systèmes et de contrôles appropriés et de rendre compte au conseil d'administration de la société ;
- r. Mise en place du principe des quatre yeux dans la supervision des activités de la société ;
- s. La société assure également un suivi continu des activités commerciales afin de garantir l'adéquation des contrôles internes ;
- t. Une politique visant à limiter les conflits d'intérêts découlant de l'octroi et de la réception d'incitations.
- u. Une politique de « besoin d'en connaître » régissant la diffusion d'informations confidentielles ou privilégiées au sein de l'entreprise.
- v. La suppression de tout lien direct entre la rémunération des personnes concernées principalement engagées dans une activité et la rémunération ou les revenus générés par différentes personnes concernées [principalement engagées dans une autre activité où un conflit d'intérêts peut survenir en relation avec ces activités].
- w. Établissement d'une politique relative aux transactions personnelles.
- x. Les membres du personnel sont tenus d'informer immédiatement la société s'ils estiment qu'un conflit d'intérêts pourrait survenir dans le cadre de l'exécution d'une tâche ou d'un travail spécifique.

- Il est interdit aux membres du personnel d'accepter des cadeaux, des promotions, des remises ou tout autre avantage monétaire ou en nature de la part de clients ou de tiers, ce qui pourrait créer des conflits d'intérêts.
- y. Les conseils ou recommandations concernant les transactions sont interdits.
  - z. Dans les circonstances non couvertes par les points ci-dessus et compte tenu de la nature d'une situation de conflit d'intérêts, le responsable de la conformité et/ou la haute direction décideront d'autoriser ou non une transaction en informant le client, ou de ne pas autoriser la transaction du tout.
  - aa. Des procédures efficaces pour garantir que les personnes qui produisent des communications marketing et/ou du matériel marketing respectent toutes les dispositions de la présente politique en matière de conflits d'intérêts pouvant découler de l'exercice de leurs fonctions.
  - bb. Il est interdit aux employés d'accepter des cadeaux ou autres avantages de la part de quiconque qui ne pourraient être considérés comme justifiables en toutes circonstances.  
Procédures visant à limiter les conflits d'intérêts découlant de l'octroi et de la réception d'incitations, sauf si elles sont destinées à améliorer la qualité du service fourni aux clients.  
Avant leur publication, les communications et/ou supports marketing font l'objet d'un examen afin de vérifier l'exactitude des informations factuelles et de s'assurer de leur conformité aux directives et exigences marketing de l'entreprise.
  - cc. Modalités d'exécution pour obtenir le meilleur résultat possible, « meilleure exécution », lors de l'exécution des ordres des clients.
  - dd. La Société tient à jour un registre des conflits d'intérêts qu'elle met régulièrement à jour. Ce registre consigne tous les conflits d'intérêts susceptibles de survenir dans le cadre de la fourniture de services d'investissement et de services connexes par la Société ou pour son compte, et qui pourraient entraîner un risque de préjudice pour les intérêts d'un ou plusieurs clients.
  - ee. La direction générale de la société recevra régulièrement, et au moins une fois par an, des rapports écrits sur les situations mentionnées dans le registre des conflits d'intérêts.

## 5. Identification précise des conflits d'intérêts et mesures pour leur gestion

- 5.1 La Société procède en permanence à une analyse approfondie de ses activités et de son organisation, notamment en ce qui concerne les mécanismes de meilleure exécution, les pratiques d'incitation, les pratiques de rémunération et les procédures de communication en matière de recherche et de marketing, afin de s'assurer que toutes les situations de conflit d'intérêts potentielles sont identifiées, quelle que soit leur importance relative. La Société a identifié les circonstances suivantes qui donnent lieu à un conflit d'intérêts susceptible d'entraîner un risque de préjudice pour les intérêts d'un ou plusieurs clients, du fait de la fourniture de services d'investissement :

### 5.1.1 Rémunération du personnel :

Conformément à la législation qui la régit, la Société ne rémunère pas ses employés en fonction de facteurs susceptibles d'engendrer des conflits d'intérêts ou de nuire aux intérêts de ses clients. La Société ne propose pas de rémunération variable à ses employés. Toutefois, si elle décidait d'en proposer une, celle-ci serait fondée sur des indicateurs clés de performance (KPI) propres à chaque département et approuvés par la Direction de la Conformité et le Conseil d'Administration. Afin de gérer les conflits d'intérêts potentiels liés à cette pratique, la Société mettra en place les procédures et dispositions suivantes concernant la rémunération variable :

- a. La rémunération variable ne sera versée qu'après une période déterminée. Cette mesure vise à limiter les risques de spéculation à court terme, notamment chez les collaborateurs en charge de la conversion et de la fidélisation. Le dispositif de rémunération variable sera conçu pour concilier les intérêts à long terme des employés et les intérêts directs et continus des clients.
  - b. La Société n'accordera de rémunération variable que lorsque les départements concernés de la Société et/ou les prestataires de services tiers auront rempli leurs obligations conformément aux exigences réglementaires (agir de manière claire, équitable et non trompeuse).
  - c. La Société contrôle, par divers moyens, les services et les prestataires externes dont la rémunération est variable (notamment le personnel en charge de la conversion et de la fidélisation) afin de s'assurer qu'ils agissent dans le meilleur intérêt de leurs clients. La Société enregistre tous les appels entre le personnel de conversion et de fidélisation et les clients. Le service Conformité effectue des contrôles par échantillonnage de ces enregistrements et rédige des rapports à l'intention de la Direction générale de la Société.  
De plus, la Société poursuit une formation continue sur les fonctions clés de la Société afin de mettre à jour leurs connaissances et d'être conforme aux exigences réglementaires (agir de manière claire, équitable et non trompeuse).
- 5.1.2 Commissions perçues par son fournisseur de liquidités :
- 5.1.2.1 Dans certains cas où la Société transmet des ordres d'exécution à ses fournisseurs de liquidités, ces derniers lui versent une commission de ristourne pour le flux d'ordres transmis. Afin de gérer les conflits d'intérêts potentiels découlant de cette pratique, la Société a mis en place les procédures et dispositions suivantes concernant les commissions perçues par ses fournisseurs de liquidités :
- a. La Société a examiné cette question et a consigné comment les commissions reçues de son fournisseur de liquidités améliorent la qualité des services fournis aux clients, ainsi que les mesures prises pour ne pas compromettre son obligation d'agir avec honnêteté, équité et professionnalisme, conformément aux meilleurs intérêts de ses clients.
  - b. La Société déclare que cet avantage ne l'incite pas à privilégier ce fournisseur de liquidités par rapport à d'autres fournisseurs de liquidités et elle est convaincue que le Client sera mieux loti dans le cadre de cet accord par rapport à l'utilisation d'autres accords (y compris d'autres fournisseurs de liquidités).
  - c. Mesures relatives à la structure de l'entreprise/aux prestataires de services externes/aux parties liées :
    - i. La Société a mis en place des accords de non-divulgaration et de confidentialité avec toutes les parties liées, les prestataires de services externes ou les membres du groupe en ce qui concerne les informations personnelles du Client ;
    - ii. La Société contrôle les informations communiquées entre les entités de la Société, les parties liées et les prestataires de services externes afin de garantir qu'aucun préjudice ne soit porté aux intérêts du Client ;
    - iii. La Société tient un registre de tous les paiements effectués aux parties liées/prestataires externes et les évalue en fonction des conflits d'intérêts susceptibles de nuire aux intérêts du Client. Le cas échéant, ces conflits sont divulgués dans la présente Politique, ainsi que les facteurs d'atténuation appliqués afin d'éliminer toute incitation à des pratiques déloyales.
    - iv. La fonction Conformité a mis en place des procédures de contrôle des services fournis par les parties liées et les prestataires de services externes.

## 6. Consentement du client

- 6.1 En concluant une convention de services d'investissement avec la Société, le Client consent à l'application de la présente politique. De plus, le Client autorise la Société à agir à son égard de la manière qu'elle juge appropriée, nonobstant tout conflit d'intérêts ou l'existence d'un intérêt substantiel dans une transaction, sans consultation préalable du Client. En cas d'impossibilité pour la Société de gérer une situation de conflit d'intérêts, la décision finale reviendra au Client.
- 6.2 Le consentement du client ne dispense pas la société de son obligation d'agir honnêtement, équitablement et professionnellement, conformément aux meilleurs intérêts du client, et ne remplace pas non plus son devoir de prendre toutes les mesures raisonnables pour prévenir ou gérer les conflits d'intérêts.

## 7. tenue de registres

- 7.1 La Société tient à jour un registre des conflits d'intérêts qu'elle met régulièrement à jour. Ce registre consigne tous les conflits d'intérêts susceptibles de survenir dans le cadre de la fourniture de services d'investissement et de services connexes par la Société ou pour son compte, et qui pourraient entraîner un risque de préjudice pour les intérêts d'un ou plusieurs clients.

## 8. Signalement

- 8.1 La direction générale de la société recevra régulièrement, et au moins une fois par an, des rapports écrits sur les situations visées au paragraphe 7 ci-dessus.

## 9. Divulgation d'informations

- 9.1 L'entreprise doit examiner attentivement la gestion de tous les conflits d'intérêts avant d'envisager la divulgation. Cette mesure ne sera prise qu'en dernier recours, après avoir épuisé toutes les autres options.
- 9.2 Si, au cours d'une relation d'affaires avec un client ou un groupe de clients, les dispositions/mesures organisationnelles ou administratives mises en place ne suffisent pas à éviter ou à gérer un conflit d'intérêts relatif à ce client ou à ce groupe de clients, la société divulguera le conflit d'intérêts avant d'entreprendre toute nouvelle relation d'affaires avec le client ou le groupe de clients.
- 9.2.1 La divulgation permettra :
- être dans un support durable ;
  - indiquer clairement que les dispositions organisationnelles et administratives mises en place par la Société pour prévenir ou gérer les conflits ne suffisent pas à garantir, avec une confiance raisonnable, que les risques de préjudice aux intérêts du Client seront évités ;
  - inclure une description précise des conflits d'intérêts qui surviennent dans la prestation de services d'investissement et de services connexes ;
  - expliquer les risques pour le Client qui découlent des conflits d'intérêts et les mesures prises pour atténuer ces risques ;
  - Inclure suffisamment de détails, compte tenu de la nature du Client, pour permettre à ce dernier de prendre une décision éclairée concernant les services dans le contexte desquels le conflit d'intérêts survient.

- 9.3 Si un Client décide de ne pas poursuivre la prestation de service en raison du conflit révélé, la Société n'aura d'autre choix que de refuser la prestation de services si le conflit ne peut être géré efficacement.

## 10. Modifications apportées à la politique

- 10.1 La Société se réserve le droit de réviser et/ou de modifier la Politique et les modalités lorsqu'elle le juge opportun, sans préavis au Client. Pour toute information complémentaire ou question relative aux conflits d'intérêts, veuillez adresser votre demande à [adresse e-mail ou courriel] [support@emsbrokers.com](mailto:support@emsbrokers.com).
- 10.2 La politique en matière de conflits d'intérêts fait l'objet d'un examen périodique par le conseil d'administration, au moins une fois par an ou lorsqu'un changement important survient.

## Tabla de contenido

Introducción .....	69
Alcance.....	69
Identificación de conflictos de interés.....	70
Gestión de conflictos de intereses .....	72
Identificación específica de conflictos de intereses y medidas para su gestión.....	74
Consentimiento del cliente.....	76
Registro de datos.....	76
Informes.....	76
Divulgación de información .....	76
Modificaciones a la política.....	77

El idioma oficial de la Compañía es el inglés. Cualquier traducción de este Acuerdo a otro idioma tiene únicamente fines informativos y no vincula a la Compañía ni tiene efecto legal alguno. La Compañía no asume responsabilidad alguna respecto a la veracidad de la información contenida en dicha traducción.

En caso de cualquier contradicción entre la versión en inglés y cualquier otra versión en otro idioma, prevalecerá la versión en inglés.

## 1. Introducción

- 1.1 El sitio web de EMS Brokers es operado por FXNET Limited. FXNET Limited (en adelante, 'FxNet', la 'Compañía', la 'Firma', 'nosotros', 'nuestro') es una empresa de inversión chipriota (CIF) autorizada y regulada por la Comisión de Valores y Bolsa de Chipre ("CySEC"), con número de licencia 182/12, constituida e inscrita conforme a las leyes de la República de Chipre (Certificado de Constitución n.º 300624), con domicilio social en 4 Theklas Lysioti St, Harmony House, Oficina 31, 3.ª planta, 3030 Limassol, Chipre.
- 1.2 Esta Política de Conflictos de Interés resumida ("la Política") se le proporciona a usted (nuestro Cliente o Cliente potencial) de conformidad con la Ley de Servicios y Actividades de Inversión y Mercados Regulados de 2017 L. 87(I)/2017 ("la Ley"), que transpone la Directiva 2014/65/UE sobre mercados de instrumentos financieros ("MiFID II"), en virtud de la cual la Compañía está obligada a tomar todas las medidas razonables para detectar y evitar conflictos de interés.
- 1.3 La Compañía se compromete a actuar con honestidad, equidad y profesionalidad, velando por los mejores intereses de sus Clientes y cumpliendo, en particular, con los principios establecidos en la Ley mencionada anteriormente al prestar servicios de inversión y otros servicios auxiliares relacionados con dichos servicios de inversión.

## 2. Alcance

- 2.1 El objetivo principal de la Política de Conflictos de Interés (la «Política») es describir la manera en que la Compañía identifica, gestiona y/o controla cualquier posible conflicto que pueda surgir durante el desarrollo de sus actividades comerciales. Asimismo, este documento identifica las circunstancias que pueden dar lugar a un conflicto de interés.
- 2.2 La Compañía ha adoptado todas las medidas necesarias para identificar, prevenir y gestionar los conflictos de interés que puedan surgir entre la Compañía, incluyendo a sus directores, gerentes, empleados y cualquier persona directa o indirectamente vinculada a la Compañía y sus Clientes, o entre un Cliente y otro, que surjan en el curso de la prestación de cualquier servicio de inversión y servicios auxiliares, o combinaciones de los mismos, incluyendo el propio plan de remuneración de la Compañía y otras estructuras de incentivos. Por lo tanto, esta Política establece los procedimientos, controles y prácticas necesarios para garantizar que cualquier Conflicto de Interés sea identificado, prevenido o gestionado adecuadamente. Si las medidas adoptadas por la Compañía para prevenir, gestionar o mitigar los conflictos de interés que afecten negativamente los intereses de su Cliente no son suficientes, la Compañía deberá revelar claramente al Cliente afectado, a través de un soporte duradero (véase la sección 9), la naturaleza general y las fuentes de los conflictos de interés, así como los riesgos para el Cliente y todas las medidas correctivas adoptadas para mitigar dichos conflictos de interés.
- 2.3 Esta Política se aplica a todos sus directores, gerentes, empleados y cualquier persona vinculada directa o indirectamente a la Compañía (en adelante, "Personas Relevantes") y se refiere a todas las interacciones con todos los Clientes.
  - 2.3.1 Las personas relevantes de la empresa incluyen las siguientes:

- (a) Directores.
- (b) Gerentes que, directa o indirectamente, puedan afectar los intereses de los Clientes o Clientes potenciales.
- (c) Empleados que, directa o indirectamente, puedan afectar los intereses de los Clientes o Clientes potenciales.
- (d) Personas o servicios subcontratados que, directa o indirectamente, puedan afectar los intereses de los Clientes o Clientes potenciales.

2.4 Cualquier persona vinculada directa o indirectamente a la Compañía por medio de control. La Compañía adoptará todas las medidas razonables para identificar los conflictos de intereses entre ella misma, incluidos sus directivos y empleados, agentes vinculados u otras Personas Relevantes, así como cualquier persona directa o indirectamente vinculada a ellos por control, y sus clientes o entre un cliente y otro, que surjan en el curso de la prestación de cualquier servicio de inversión y servicios auxiliares, o combinaciones de los mismos.

### 3. Identificación de conflictos de interés

- 3.1 A efectos de identificar los tipos de conflicto de intereses que surgen en el curso de la prestación de servicios de inversión y servicios auxiliares, o una combinación de los mismos, y cuya existencia pueda perjudicar los intereses de un Cliente, la Compañía tiene en cuenta, tanto si la Compañía trata con el Cliente como en su nombre, la propia Compañía, un asociado u otra persona vinculada a la Compañía, que pueda tener un interés, relación o acuerdo en relación con la transacción en cuestión o que entre en conflicto con los intereses del Cliente.
- 3.1.1 La Compañía identifica y divulga por la presente una serie de situaciones y circunstancias que pueden dar lugar a un conflicto de intereses y que potencialmente, aunque no necesariamente, pueden ser perjudiciales para los intereses de uno o más Clientes.
  - 3.1.2 Con el fin de identificar los tipos de conflictos de interés que puedan surgir en el curso y/o como resultado de la prestación de servicios de inversión o servicios auxiliares o actividades de inversión o de otro modo, cuya existencia pueda perjudicar el interés de un Cliente, la Compañía toma en cuenta si la Compañía o una Persona Relevante se encuentra en alguna de las siguientes situaciones:
    - a. Es probable que la Compañía, una persona relevante, un asociado o alguna otra persona vinculada a la Compañía obtenga una ganancia financiera o evite una pérdida financiera a expensas del Cliente;
    - b. La Compañía, una persona relevante, un asociado o alguna otra persona vinculada a la Compañía tiene un interés en el resultado de un servicio prestado al Cliente o de una transacción realizada en nombre del Cliente, que es distinto del interés del Cliente en ese resultado;
    - c. La Compañía, una persona relevante, un asociado o alguna otra persona vinculada a la Compañía tiene un incentivo financiero o de otro tipo para favorecer los intereses de otro Cliente o grupo de Clientes por encima de los intereses del Cliente;
    - d. La Compañía, una persona relevante, un asociado o alguna otra persona vinculada a la Compañía realiza la misma actividad comercial que el Cliente;
    - e. La Compañía o una persona relevante o un asociado u otra persona conectada con la Compañía recibe o recibirá de una persona que no sea el Cliente un incentivo en relación con un servicio prestado al Cliente, en forma de dinero, bienes o servicios, que no sea la comisión o tarifa estándar por ese servicio;
  - 3.1.3 Si bien no es factible definir con precisión ni crear una lista exhaustiva de todos los conflictos de interés relevantes que puedan surgir, según la naturaleza, la escala y la complejidad actuales

del negocio de la Compañía, la siguiente lista incluye circunstancias que constituyen o pueden dar lugar a un conflicto de interés que conlleva un riesgo material de daño a los intereses de uno o más Clientes, como resultado de la prestación de servicios de inversión:

- A. La Compañía podrá asesorar y prestar otros servicios a asociados u otros Clientes de la Compañía que puedan tener intereses en Instrumentos Financieros o Activos Subyacentes que entren en conflicto o compitan con los intereses del Cliente.
- B. Es posible que la Compañía tenga interés en maximizar los volúmenes de negociación para aumentar sus ingresos por comisiones, lo cual es incompatible con el objetivo personal del Cliente de minimizar los costos de transacción.
- C. La Compañía podrá recibir comisiones y/u otros incentivos de su proveedor de liquidez por la transmisión de las órdenes de los clientes.
- D. Tiene un interés en el resultado de un servicio prestado al Cliente o de una transacción realizada en nombre del Cliente, que es distinto del interés del Cliente en ese resultado.
- E. Tiene un incentivo financiero o de otro tipo para favorecer los intereses de otro Cliente o grupo de Clientes por encima de los intereses del Cliente.
- F. La Compañía puede tener relaciones con muchos proveedores de productos/instituciones financieras de terceros que pueden remunerar a la Compañía mediante incentivos/comisiones/honorarios, y la Compañía puede favorecer a uno sobre otro en el proceso de recomendación si se ofrecen mayores incentivos/comisiones/honorarios.
- G. La Compañía o una Persona Relevante podrá recibir o pagar incentivos a terceros, o de estos, debido a la recomendación de nuevos Clientes o a las operaciones comerciales de los Clientes, en forma de dinero, bienes o servicios, distintos de la comisión o tarifa estándar por dicho servicio.
- H. La Compañía presta un servicio a un Cliente y tiene un interés material en la transacción.
- I. Se ejecuta una transacción con instrumentos financieros respecto de la cual la Compañía puede obtener una comisión, tarifa o beneficio no monetario pagadero por un tercero. La información de mercado, la formación y las discusiones sobre posibles tendencias del mercado no deben interpretarse como asesoramiento de inversión. Es responsabilidad del Cliente realizar su propia investigación de mercado antes de adoptar cualquier posición.
- J. Es posible que la Compañía tenga interés en maximizar los volúmenes de negociación para aumentar sus ingresos por comisiones, lo cual es incompatible con el objetivo personal del Cliente de minimizar los costos de transacción.
- K. La Compañía podrá actuar como principal del Cliente en relación con las transacciones.
- L. La Compañía puede estar cotejando el pedido del Cliente con el de otro Cliente actuando tanto en nombre de este último como en nombre del Cliente.
- M. La Compañía opera con sus propias posiciones y, al mismo tiempo, tiene conocimiento de las futuras transacciones del Cliente mediante órdenes de límite de parada, según corresponda.
- N. La Compañía es la contraparte de las posiciones de sus Clientes (es decir, actúa como Principal) y, por lo tanto, obtiene beneficios si el Cliente pierde.
- O. La Compañía podrá compensar a los proveedores de estrategias que sean copiadas por otros Clientes, en función del número de suscriptores que tengan.
- P. La elaboración o difusión de estudios de inversión puede afectar a los mejores intereses del Cliente.
- Q. La Compañía podrá asesorar y prestar otros servicios a asociados u otros Clientes de la Compañía que puedan tener intereses en Instrumentos Financieros o Activos Subyacentes que entren en conflicto o compitan con los intereses del Cliente;

- R. Los gestores de cartera de la Compañía pueden negociar instrumentos financieros en nombre de los Clientes sabiendo que dichas operaciones serán beneficiosas para la Compañía, sus empleados o las posiciones de personas relacionadas en los mismos instrumentos financieros;
- S. La Compañía podrá prestar servicios de gestión de carteras a sus Clientes, así como recomendar o vender productos emitidos por la Compañía o por empresas afiliadas.
- 3.1.3.1 Cabe señalar que las circunstancias antes mencionadas, que constituyen o pueden dar lugar a un conflicto de intereses, no son necesariamente perjudiciales para los intereses de los Clientes.
- 3.2 El Cliente consiente y autoriza a la Compañía a tratar con o en nombre del Cliente de la manera que la Compañía considere apropiada, independientemente de cualquier conflicto de intereses o la existencia de cualquier interés material en una transacción, sin necesidad de consultar previamente al Cliente. Los empleados de la Compañía están obligados a cumplir con una política de independencia y a no tener en cuenta ningún interés material o conflicto de intereses al prestar servicios al Cliente.

## 4. Gestión de conflictos de intereses

- 4.1 En general, los procedimientos y controles que la Compañía sigue para gestionar los conflictos de interés identificados incluyen, entre otros, los siguientes:
  - 4.1.1 La Compañía tiene la obligación legal de establecer, implementar y mantener una política eficaz de gestión de conflictos de interés. Cuando surge un conflicto de interés, la Compañía se esfuerza por gestionarlo de manera rápida y justa.
  - 4.1.2 Para abordar y gestionar eficazmente los conflictos de interés, tanto potenciales como existentes, la empresa ha establecido políticas internas. El Departamento de Cumplimiento es responsable de tomar todas las medidas razonables para identificar y gestionar dichos conflictos. Asimismo, el Departamento de Cumplimiento es responsable de actualizar todos los procedimientos internos para garantizar el cumplimiento de las leyes y regulaciones pertinentes.
  - 4.1.3 La Compañía mantiene y aplica procedimientos organizativos y administrativos eficaces para gestionar los conflictos de interés identificados. Además, realiza un seguimiento continuo de sus actividades comerciales para garantizar que todos los controles internos sean adecuados y suficientes.
- 4.2 En general, los procedimientos y controles que la Compañía sigue para gestionar los conflictos de interés identificados incluyen las siguientes medidas:
  - a. La empresa lleva a cabo un seguimiento continuo de las actividades comerciales para garantizar que los controles internos sean adecuados.  
Procedimientos eficaces para prevenir o controlar el intercambio de información entre Personas Relevantes que participen en actividades que impliquen un riesgo de conflicto de intereses, cuando dicho intercambio pueda perjudicar los intereses de uno o más Clientes;
  - b. La supervisión independiente de las Personas Relevantes cuyas funciones principales impliquen llevar a cabo actividades en nombre de, o prestar servicios a, Clientes cuyos intereses puedan entrar en conflicto, o que de otro modo representen intereses diferentes que puedan entrar en conflicto, incluidos los de la Compañía;
  - c. La eliminación de cualquier vínculo directo entre la remuneración de las Personas Relevantes que se dedican principalmente a una actividad y la remuneración o los ingresos generados por otras Personas Relevantes que se dedican principalmente a otra actividad, cuando pueda surgir un conflicto de intereses en relación con dichas actividades;

- d. Medidas para prevenir o limitar que cualquier persona ejerza una influencia inapropiada sobre la forma en que una Persona Relevante lleva a cabo inversiones o servicios o actividades auxiliares;
- e. Medidas para prevenir o controlar la participación simultánea o secuencial de una Persona Relevante en inversiones separadas o servicios o actividades auxiliares cuando dicha participación pueda menoscabar la gestión adecuada del conflicto de intereses;
- f. Una política diseñada para limitar el conflicto de intereses que surge al dar y recibir incentivos. La divulgación adecuada al Cliente de manera clara, justa y no engañosa para que el Cliente pueda tomar una decisión informada;
- g. Una revisión periódica (al menos anualmente) de los acuerdos de ejecución de la Compañía;
- h. Una política de "necesidad de saber" que rija la difusión de información confidencial o privilegiada dentro de la empresa;
- i. Muros chinos que restringen el flujo de información confidencial e interna dentro de la empresa, y separación física de departamentos;
- j. Procedimientos que rigen el acceso a los datos electrónicos;
- k. Separación de funciones que puedan dar lugar a conflictos de intereses si las realiza la misma persona;
- l. Una política de remuneración que garantice que las metodologías de remuneración no comprometan el deber de la Compañía de actuar en el mejor interés de sus Clientes;
- m. Requisitos de gestión de cuentas personales aplicables a las Personas Relevantes en relación con sus propias inversiones;
- n. Un registro de obsequios e incentivos que documenta la solicitud, oferta o recepción de ciertos beneficios;
- o. Se prohíbe que los intereses comerciales externos entren en conflicto con nuestros intereses en lo que respecta a los directivos y empleados de la Compañía, a menos que se cuente con la aprobación del Consejo de Administración;
- p. Creación de un Departamento de Cumplimiento interno para realizar un seguimiento continuo que garantice que se mantengan y se sigan adecuadamente los sistemas y controles apropiados para prevenir y gestionar los conflictos de intereses, y que rinda cuentas al Consejo de Administración de la Compañía;  
Se prohíbe a los directivos y empleados de la Compañía tener intereses comerciales externos que entren en conflicto con los intereses de la Compañía sin la aprobación previa del Consejo de Administración de la Compañía.
- q. Nombramiento de un auditor interno para garantizar que se mantengan los sistemas y controles adecuados y que informe al Consejo de Administración de la empresa;
- r. Establecimiento del principio de doble supervisión para las actividades de la Compañía;
- s. La empresa también lleva a cabo un seguimiento continuo de las actividades comerciales para garantizar que los controles internos sean adecuados;
- t. Una política diseñada para limitar el conflicto de intereses que surge al dar y recibir incentivos.
- u. Una política de "necesidad de saber" que rige la difusión de información confidencial o privilegiada dentro de la empresa.
- v. La eliminación de cualquier vínculo directo entre la remuneración de las personas pertinentes dedicadas principalmente a una actividad y la remuneración o los ingresos generados por otras personas pertinentes [dedicadas principalmente a otra actividad donde pueda surgir un conflicto de intereses en relación con dichas actividades.
- w. Establecimiento de una política de transacciones personales.
- x. Los empleados están obligados a notificar inmediatamente a la empresa si perciben que puede surgir un conflicto de intereses debido a la realización de una tarea o trabajo específico.

- Los empleados tienen prohibido aceptar regalos, promociones, descuentos o cualquier otro beneficio monetario o en especie de los clientes o de terceros, ya que esto podría generar conflictos de intereses.
- y. Se prohíben los consejos o recomendaciones sobre transacciones.
  - z. En circunstancias no contempladas en los puntos anteriores y dada la naturaleza de una situación de conflicto de intereses, el Responsable de Cumplimiento y/o la Alta Dirección decidirán si autorizan una transacción notificándolo al Cliente, o si no la autorizan en absoluto.
  - aa. Procedimientos eficaces para garantizar que las personas que elaboran comunicaciones de marketing y/o material de marketing cumplan con todas las disposiciones de esta Política en relación con los conflictos de intereses que puedan surgir del desempeño de sus funciones.
  - bb. Los empleados tienen prohibido aceptar regalos u otros incentivos de cualquier persona que no puedan considerarse justificables en todas las circunstancias.  
Procedimientos diseñados para limitar el conflicto de intereses que surge al dar y recibir incentivos, a menos que estén diseñados para mejorar la calidad del servicio prestado a los Clientes.  
Antes de la publicación de comunicaciones o material de marketing, estos se revisan con el fin de verificar la exactitud de las declaraciones y para asegurar que se ajustan a las directrices y requisitos de marketing de la empresa.
  - cc. Acuerdos de ejecución para obtener el mejor resultado posible, la "mejor ejecución", al ejecutar las órdenes del Cliente.
  - dd. La Compañía deberá mantener y actualizar periódicamente el registro de conflictos de interés. En dicho registro constan todos los conflictos de interés que puedan surgir como consecuencia de la prestación de servicios de inversión y servicios auxiliares por parte de la Compañía o en su nombre, y que puedan conllevar un riesgo de perjuicio para los intereses de uno o más Clientes.
  - ee. La alta dirección de la empresa recibirá con frecuencia, y al menos anualmente, informes escritos sobre las situaciones a las que se refiere el registro de conflictos de intereses.

## 5. Identificación específica de conflictos de intereses y medidas para su gestión.

- 5.1 La Compañía realiza constantemente un análisis exhaustivo de su estructura empresarial y organizativa, incluyendo los acuerdos de mejor ejecución, las prácticas de incentivos, las prácticas de remuneración y los procedimientos de investigación y comunicación de marketing, para garantizar la identificación de todas las posibles situaciones de conflicto de intereses, independientemente de su relevancia. La Compañía ha identificado las siguientes circunstancias que dan lugar a un conflicto de intereses que conlleva un riesgo de perjuicio para los intereses de uno o más Clientes, como consecuencia de la prestación de servicios de inversión:
  - 5.1.1 Remuneración del personal:  
La Compañía, de conformidad con su legislación aplicable, no remunera a sus empleados en función de factores que generen conflictos de interés o que no favorezcan los intereses de sus Clientes. La Compañía no ofrece remuneración variable a sus empleados. No obstante, si la Compañía decidiera ofrecer remuneración variable, esta deberá basarse en indicadores clave de rendimiento (KPI) de sus departamentos, los cuales deberán ser aprobados por el Departamento de Cumplimiento Normativo y el Consejo de Administración. Para gestionar los posibles conflictos derivados de esta práctica, la Compañía implementará los siguientes procedimientos y disposiciones en relación con la remuneración variable:

- a. La remuneración variable no se abonará hasta transcurrido un periodo de tiempo determinado. Con esta medida, la empresa busca reducir el riesgo de una mentalidad especulativa a corto plazo, especialmente entre el personal de conversión y retención. La práctica de remuneración variable se estructurará para alinear los intereses a largo plazo de los empleados con el interés directo y continuo de los clientes.
  - b. La Compañía otorgará la Remuneración variable únicamente cuando los Departamentos pertinentes de la Compañía y/o los proveedores de servicios externos hayan desempeñado sus funciones de acuerdo con los requisitos reglamentarios (actuar de forma clara, justa y sin engaños).
  - c. La Compañía supervisará, mediante diversos métodos, a los Departamentos y a los proveedores externos que reciben Remuneración Variable (especialmente al personal de Conversión y Retención) para garantizar que actúen en beneficio de sus Clientes. La Compañía graba todas las llamadas entre el personal de Conversión y Retención y los Clientes, mientras que el Departamento de Cumplimiento realiza controles de muestreo de las grabaciones y elabora los informes pertinentes para la Alta Dirección de la Compañía.  
Además, la Compañía lleva a cabo una formación continua sobre las funciones clave de la misma con el fin de actualizar sus conocimientos y ser coherente con los requisitos reglamentarios (actuar con claridad, imparcialidad y sin engañar).
- 5.1.2 Comisiones recibidas por su proveedor de liquidez:
- 5.1.2.1 En algunos casos, cuando la Compañía envía órdenes para su ejecución a sus Proveedores de Liquidez, estos últimos le pagan a la Compañía una comisión de reembolso por el flujo de órdenes enviado para su ejecución. Para gestionar los posibles conflictos derivados de esta práctica, la Compañía ha establecido los siguientes procedimientos y acuerdos con respecto a las comisiones recibidas por su Proveedor de Liquidez:
- a. La Compañía ha examinado esta cuestión y ha documentado cómo las comisiones recibidas de su Proveedor de Liquidez mejoran la calidad de los servicios prestados a los Clientes y las medidas adoptadas para no menoscabar el deber de la Compañía de actuar con honestidad, equidad y profesionalidad, de acuerdo con los mejores intereses de sus Clientes.
  - b. La Compañía declara que este beneficio no la induce a favorecer a este Proveedor de Liquidez en particular sobre otros Proveedores de Liquidez y confía en que el Cliente estará en mejores condiciones con este acuerdo en comparación con el uso/empleo de otros acuerdos (incluidos otros Proveedores de Liquidez).
  - c. Medidas relativas a la estructura de la empresa, los proveedores de servicios externos y las partes vinculadas:
    - i. La Compañía tiene en vigor acuerdos de no divulgación y confidencialidad con todas las partes relacionadas, proveedores de servicios subcontratados o miembros del grupo en relación con la información personal del Cliente;
    - ii. La Compañía controla la información que se comunica entre sus entidades, las partes relacionadas y los proveedores de servicios externos para garantizar que no se perjudiquen los intereses del Cliente;
    - iii. La Compañía mantiene un registro de todos los pagos realizados a partes relacionadas o proveedores externos y los evalúa en términos de conflictos que puedan afectar negativamente los intereses del Cliente. Cuando corresponda, estos conflictos se divulgan en esta Política junto con los factores atenuantes aplicados para garantizar la eliminación de cualquier incentivo para las malas prácticas;
    - iv. La función de Cumplimiento cuenta con procedimientos de supervisión para los servicios prestados por partes relacionadas y proveedores de servicios externos.

## 6. Consentimiento del cliente

- 6.1 Al suscribir un Contrato de Cliente con la Compañía para la prestación de Servicios de Inversión, el Cliente acepta la aplicación de esta Política. Asimismo, el Cliente autoriza a la Compañía a tratar con él de la manera que considere apropiada, independientemente de cualquier conflicto de intereses o de la existencia de un interés material en una Transacción, sin necesidad de consultarle previamente. En caso de que la Compañía no pueda resolver una situación de conflicto de intereses, la decisión recaerá en el Cliente.
- 6.2 El consentimiento del cliente no exime a la Compañía de su obligación de actuar con honestidad, imparcialidad y profesionalidad, velando siempre por los mejores intereses del cliente, ni sustituye su deber de adoptar todas las medidas razonables para prevenir o gestionar los conflictos de intereses.

## 7. Registro de datos

- 7.1 La Compañía deberá mantener y actualizar periódicamente el registro de conflictos de interés. En dicho registro constan todos los conflictos de interés que puedan surgir como consecuencia de la prestación de servicios de inversión y servicios auxiliares por parte de la Compañía o en su nombre, y que puedan conllevar un riesgo de perjuicio para los intereses de uno o más Clientes.

## 8. Informes

- 8.1 La Alta Dirección de la Compañía recibirá con frecuencia, y al menos anualmente, informes escritos sobre las situaciones a que se refiere el párrafo 7 anterior.

## 9. Divulgación de información

- 9.1 La empresa debe considerar adecuadamente cómo gestionar todos los conflictos de interés antes de recurrir a la divulgación. Esta será la última opción, una vez tomadas todas las medidas pertinentes.
- 9.2 Si durante el transcurso de una relación comercial con un Cliente o grupo de Clientes, las disposiciones o medidas organizativas o administrativas vigentes no son suficientes para evitar o gestionar un conflicto de intereses relacionado con ese Cliente o grupo de Clientes, la Compañía revelará el conflicto de intereses antes de entablar nuevas relaciones comerciales con el Cliente o grupo de Clientes.
- 9.2.1 La divulgación permitirá:
- estar en un soporte duradero;
  - Declarar claramente que las disposiciones organizativas y administrativas establecidas por la Compañía para prevenir o gestionar los conflictos no son suficientes para garantizar, con razonable confianza, que se evitarán los riesgos de daño a los intereses del Cliente;
  - Incluir una descripción específica de los conflictos de interés que surgen en la prestación de servicios de inversión y servicios auxiliares;
  - Explicar al Cliente los riesgos que surgen como resultado de los conflictos de intereses y las medidas adoptadas para mitigar dichos riesgos;

- Incluir detalles suficientes, teniendo en cuenta la naturaleza del Cliente, para que este pueda tomar una decisión informada con respecto a los servicios en cuyo contexto surge el conflicto de intereses.
- 9.3 Si un Cliente decide no seguir adelante con el servicio debido al conflicto revelado, la Compañía no tendrá más remedio que rechazar la prestación de servicios si el conflicto no puede gestionarse eficazmente.

## 10. Modificaciones a la política

- 10.1 La Compañía se reserva el derecho de revisar y/o modificar la Política y los acuerdos cuando lo considere oportuno sin previo aviso al Cliente. Si necesita más información y/o tiene alguna pregunta sobre conflictos de interés, dirija su solicitud y/o preguntas [asupport@emsbrokers.com](mailto:asupport@emsbrokers.com).
- 10.2 La Política de Conflictos de Intereses está sujeta a revisión periódica por parte del Consejo de Administración, al menos anualmente o cuando se produzca un cambio sustancial.

## Obsah

Zavedení .....	79
Rozsah.....	79
Identifikace střetů zájmů .....	80
Řešení střetů zájmů.....	81
Konkrétní identifikace střetu zájmů a opatření k jeho řešení.....	84
Souhlas klienta .....	85
Vedení záznamů.....	85
Hlášení .....	85
Zveřejnění informací .....	85
Změny zásad.....	86

Úředním jazykem Společnosti je angličtina. Jakýkoli překlad této Smlouvy do jiného jazyka slouží pouze pro informační účely a nezavazuje Společnost ani nemá žádný právní účinek. Společnost nenesе žádnou odpovědnost za správnost informací v ní uvedených. V případě jakéhokoli rozporu mezi anglickou verzí a verzí v jiném jazyce má přednost anglická verze.

## 1. Zavedení

- 1.1 Webové stránky EMS Brokers provozuje společnost FXNET Limited. FXNET Limited (dále jen „FxNet“, „Společnost“, „Firma“, „nás“, „naše“) je kyperská investiční firma (CIF), která je autorizována a regulována Kyperskou komisí pro cenné papíry a burzy („CySEC“) na základě licence číslo 182/12, založena a registrována podle zákonů Kyperské republiky (číslo výpisu z obchodního rejstříku 300624), se sídlem na adrese 4 Theklas Lysioti St, Harmony House, Office 31, 3. patro, 3030 Limassol, Kypr.
- 1.2 Tyto shrnuté Zásady pro řešení střetu zájmů („Zásady“) jsou vám (našemu Klientovi nebo potenciálnímu Klientovi) poskytovány v souladu se Zákonem o investičních službách a činnostech a regulovaných trzích z roku 2017 L. 87(I)/2017 („Zákon“), který transponuje směrnici 2014/65/EU o trzích finančních nástrojů („MiFID II“), podle níž je Společnost povinna podniknout veškeré přiměřené kroky k odhalování a zamezení střetu zájmů.
- 1.3 Společnost se zavazuje jednat čestně, spravedlivě a profesionálně a v nejlepším zájmu svých klientů a dodržovat zejména zásady stanovené ve výše uvedeném zákoně při poskytování investičních služeb a dalších doplňkových služeb souvisejících s těmito investičními službami.

## 2. Rozsah

- 2.1 Hlavním účelem Zásad pro střet zájmů („Zásady“) je nastínit způsob, jakým Společnost identifikuje, řídí a/nebo kontroluje jakékoli možné střety zájmů, které mohou vzniknout v průběhu obchodních činností Společnosti. Tento dokument dále identifikuje okolnosti, které mohou vést ke střetu zájmů.
- 2.2 Společnost podnikla veškeré dostatečné kroky k identifikaci, prevenci nebo řízení střetů zájmů, které mohou vzniknout mezi Společností, včetně jejich ředitelů, manažerů, zaměstnanců a jakékoli osoby přímo či nepřímo spojené se Společností a jejími Klienty, nebo mezi jedním Klientem a druhým, které vzniknou v průběhu poskytování investičních a doplňkových služeb nebo jejich kombinací, včetně vlastního systému odměňování Společnosti a dalších motivačních struktur. Tato Politika proto stanoví nezbytné postupy, kontroly a praktiky, které zajišťují, aby byly jakékoli střety zájmů identifikovány a aby jim bylo předcházeno nebo aby byly adekvátně řízeny. Pokud kroky podniknuté Společností k prevenci, řízení nebo zmírnění střetů zájmů, které by mohly negativně ovlivnit zájmy jejího Klienta, nejsou dostatečné, Společnost jasně sdělí dotčenému Klientovi prostřednictvím trvalého média (viz oddíl 9) obecnou povahu a zdroje střetů zájmů, jakož i rizika pro Klienta a všechna nápravná opatření přijatá ke zmírnění těchto střetů zájmů.
- 2.3 Tato Politika se vztahuje na všechny její ředitele, manažery, zaměstnance, veškeré osoby přímo či nepřímo spojené se Společností (dále jen „Dotčené osoby“) a vztahuje se na veškeré interakce se všemi Klienty.
  - 2.3.1 Mezi relevantní osoby společnosti patří:
    - (a) Ředitelé.
    - (b) Manažeri, kteří mohou přímo či nepřímo ovlivnit zájmy Klientů nebo potenciálních Klientů.

- (c) Zaměstnanci, kteří mohou přímo či nepřímo ovlivnit zájmy Klientů nebo potenciálních Klientů.
- (d) Osoby nebo služby zadávané externě, které mohou přímo či nepřímo ovlivnit zájmy Klientů nebo potenciálních Klientů.

Jakékoli osoby přímo či nepřímo propojené se Společností prostřednictvím kontroly.

- 2.4 Společnost podnikne veškeré přiměřené kroky k identifikaci střetů zájmů mezi sebou, včetně svých manažerů a zaměstnanců, vázaných zástupců nebo jiných příslušných osob, jakož i jakékoli osoby s nimi přímo či nepřímo propojené kontrolou, a jejich klienty nebo mezi jednotlivými klienty, které vzniknou v průběhu poskytování investičních a doplňkových služeb nebo jejich kombinací.

## 3. Identifikace střetů zájmů

- 3.1 Pro účely identifikace typů střetu zájmů, které vznikají v průběhu poskytování investičních a doplňkových služeb nebo jejich kombinace a jejichž existence může poškodit zájmy Klienta, Společnost zohledňuje, zda Společnost jedná s Klientem nebo jeho jménem, Společnost, přidruženého člena nebo jinou osobu spojenou se Společností, která může mít zájem, vztah nebo ujednání v souvislosti s danou transakcí nebo které jsou v rozporu se zájmem Klienta.
- 3.1.1 Společnost tímto identifikuje a zveřejňuje řadu situací a okolností, které mohou vést ke střetu zájmů a potenciálně, ale nikoli nutně, poškodit zájmy jednoho nebo více Klientů.
- 3.1.2 Pro účely identifikace typů střetů zájmů, které mohou vzniknout v průběhu a/nebo v důsledku poskytování investičních služeb nebo doplňkových služeb nebo investičních činností či jinak, jejichž existence může poškodit zájmy Klienta, Společnost bere v úvahu, zda se Společnost nebo Příslušná osoba nachází v některé z následujících situací:
- a. Společnost nebo Příslušná osoba, spolupracovník nebo jiná osoba spojená se Společností pravděpodobně dosáhne finančního zisku nebo se vyhne finanční ztrátě na úkor Klienta;
  - b. Společnost nebo Příslušná osoba, přidružený pracovník nebo jiná osoba spojená se Společností má zájem na výsledku služby poskytnuté Klientovi nebo transakce provedené jménem Klienta, který je odlišný od zájmu Klienta na tomto výsledku;
  - c. Společnost nebo Relevantní osoba nebo přidružená osoba či jiná osoba spojená se Společností má finanční nebo jinou motivaci upřednostňovat zájmy jiného Klienta nebo skupiny Klientů před zájmy Klienta;
  - d. Společnost nebo Příslušná osoba, přidružený pracovník nebo jiná osoba spojená se Společností vykonává stejnou obchodní činnost jako Klient;
  - e. Společnost nebo Příslušná osoba, přidružený pracovník nebo jiná osoba spojená se Společností obdrží nebo obdrží od jiné osoby než Klienta pobídku v souvislosti se službou poskytnutou Klientovi, a to ve formě peněz, zboží nebo služeb, jinou než standardní provize nebo poplatek za tuto službu;
- 3.1.3 Ačkoli není možné přesně definovat nebo vytvořit vyčerpávající seznam všech relevantních střetů zájmů, které mohou vzniknout s ohledem na současnou povahu, rozsah a složitost podnikání Společnosti, následující seznam obsahuje okolnosti, které představují nebo mohou vést ke střetu zájmů s sebou nese podstatné riziko poškození zájmů jednoho nebo více Klientů v důsledku poskytování investičních služeb:
- A. Společnost může poskytovat poradenství a další služby spolupracovníkům nebo jiným Klientům Společnosti, kteří mohou mít podíly na Finančních nástrojích nebo Podkladových aktivech, jež jsou v rozporu nebo v konkurenci se zájmy Klienta.
  - B. Společnost může mít zájem na maximalizaci objemů obchodů za účelem zvýšení svých příjmů z provizí, což je v rozporu s osobním cílem Klienta minimalizovat transakční náklady.

- C. Společnost může od svého poskytovatele likvidity obdržet provize a/nebo jiné pobídky za předávání objednávek klientů.
  - D. Má zájem na výsledku služby poskytnuté Klientovi nebo transakce provedené jménem Klienta, který je odlišný od zájmu Klienta na tomto výsledku
  - E. Má finanční nebo jinou motivaci upřednostňovat zájmy jiného Klienta nebo skupiny Klientů před zájmy Klienta.
  - F. Společnost může mít vztahy s mnoha poskytovateli produktů/finančními institucemi třetích stran, kteří mohou Společnost odměňovat prostřednictvím pobídek/provizí/poplatků, a Společnost může v procesu doporučování upřednostňovat jednoho před druhým, pokud jsou poskytovány vyšší pobídky/provize/poplatky.
  - G. Společnost nebo Příslušná osoba může přijímat nebo vyplácet třetím stranám nebo od nich pobídky v důsledku doporučení nových Klientů nebo obchodování Klientů ve formě peněz, zboží nebo služeb, s výjimkou standardní provize nebo poplatku za danou službu.
  - H. Společnost poskytuje službu Klientovi a Společnost má na transakci podstatný zájem.
  - I. Transakce je provedena s finančními nástroji, u nichž může Společnost obdržet provizi, poplatek nebo nepeněžní výhodu splatnou jinak než Klientem; Veškeré informace o trhu, školení a diskuse týkající se možných tržních trendů by neměly být vykládány jako obchodní/investiční poradenství. Klient je povinen provést vlastní průzkum trhu před vstupem do jakékoli pozice.
  - J. Společnost může mít zájem na maximalizaci objemů obchodů za účelem zvýšení svých příjmů z provizí, což je v rozporu s osobním cílem Klienta minimalizovat transakční náklady.
  - K. Společnost může v souvislosti s transakcemi jednat jako zmocnitel Klienta.
  - L. Společnost může spárovat Objednávku Klienta s Objednávkou jiného Klienta tím, že jedná jménem takového jiného Klienta i jménem Klienta.
  - M. Společnost obchoduje se svými vlastními pozicemi a zároveň má informace o budoucích transakcích Klienta prostřednictvím limitních příkazů Stop, pokud je to relevantní.
  - N. Společnost je protistranou vůči pozicím svých Klientů (tj. vystupuje jako Principal), a proto má tendenci profitovat, pokud Klient prohraje.
  - O. Společnost může odměňovat poskytovatele strategií, které kopírují jiní klienti, na základě počtu jejich předplatitelů.
  - P. Vytváření nebo šíření investičního výzkumu může ovlivnit nejlepší zájmy Klienta.
  - Q. Společnost může poskytovat poradenství a další služby spolupracovníkům nebo jiným Klientům Společnosti, kteří mohou mít podíly na Finančních nástrojích nebo Podkladových aktivech, jež jsou v rozporu se zájmy Klienta nebo si s nimi konkurují;
  - R. Portfolio manažeři Společnosti mohou obchodovat s Finančními nástroji jménem Klientů s vědomím, že obchody budou prospěšné pro Společnost, její zaměstnance nebo spřízněné osoby, které mají podíl ve stejných Finančních nástrojích;
  - S. Společnost může svým klientům poskytovat služby správy portfolia a zároveň doporučovat nebo prodávat produkty vydané Společností nebo jejími přidruženými společnostmi.
- 3.1.3.1 Je třeba poznamenat, že výše uvedené okolnosti, které představují nebo mohou vést ke střetu zájmů, nemusí nutně poškozovat zájmy Klientů.
- 3.2 Klient souhlasí a opravňuje Společnost k jednání s Klientem nebo jeho jménem jakýmkoli způsobem, který Společnost považuje za vhodný, bez ohledu na jakýkoli střet zájmů nebo existenci jakéhokoli podstatného zájmu na transakci, bez předchozího kontaktu s Klientem. Zaměstnanci Společnosti jsou povinni dodržovat zásady nezávislosti a při poskytování služeb Klientovi ignorovat jakýkoli takový podstatný zájem nebo střet zájmů.

## 4. Řešení střetů zájmů

- 4.1 Postupy a kontroly, které Společnost dodržuje k řešení identifikovaných střetů zájmů, obecně zahrnují mimo jiné následující:
- 4.1.1 Je zákonnou povinností Společnosti zavést, implementovat a udržovat účinnou politiku pro řešení střetu zájmů. V případě vzniku střetu zájmů se Společnost snaží tento střet řešit neprodleně a spravedlivě.
  - 4.1.2 Aby bylo možné řešit a efektivně řídit potenciální i stávající střety zájmů, zavedla společnost interní zásady; oddělení Compliance je odpovědné za přijetí všech přiměřených kroků k identifikaci a řešení všech výše uvedených střetů zájmů. Oddělení Compliance je dále odpovědné za aktualizaci všech interních postupů s cílem zajistit soulad s příslušnými zákony a předpisy.
  - 4.1.3 Společnost udržuje a provozuje účinné organizační a administrativní postupy pro řešení identifikovaných střetů zájmů. Společnost dále provádí průběžné sledování svých obchodních aktivit, aby zajistila, že všechny interní kontroly jsou vhodné a dostatečné.
- 4.2 Postupy a kontroly, které Společnost dodržuje k řešení identifikovaných střetů zájmů, obecně zahrnují následující opatření:
- a. Společnost provádí průběžné sledování obchodních aktivit, aby zajistila vhodnost interních kontrol.  
Účinné postupy pro prevenci nebo kontrolu výměny informací mezi příslušnými osobami zapojenými do činností zahrnujících riziko střetu zájmů, pokud by výměna těchto informací mohla poškodit zájmy jednoho nebo více klientů;
  - b. Samostatný dohled nad příslušnými osobami, jejichž hlavní funkce zahrnují vykonávání činností jménem klientů nebo poskytování služeb klientům, jejichž zájmy mohou být v konfliktu, nebo které jinak zastupují různé zájmy, které mohou být v konfliktu, včetně zájmů společnosti;
  - c. Odstranění jakékoli přímé souvislosti mezi odměnou Dotčených osob zabývajících se převážně jednou činností a odměnou nebo příjmy generovanými různými Dotčenými osobami zabývajících se převážně jinou činností, pokud by v souvislosti s těmito činnostmi mohl vzniknout střet zájmů;
  - d. Opatření k zabránění nebo omezení jakékoli osoby v uplatňování nevhodného vlivu na způsob, jakým Příslušná osoba vykonává investiční nebo doplňkové služby či činnosti;
  - e. Opatření k zabránění nebo kontrole současného nebo postupného zapojení Příslušné osoby do samostatných investičních nebo doplňkových služeb či činností, pokud by takové zapojení mohlo narušit řádné řízení střetu zájmů;
  - f. Zásady navržené k omezení střetu zájmů vyplývajícího z poskytování a přijímání pobídek.  
Vhodné sdělení (sdělení) Klientovi jasným, spravedlivým a nezavádějícím způsobem, aby Klient mohl učinit informované rozhodnutí;
  - g. Pravidelný přezkum (alespoň jednou ročně) mechanismů provádění Společnosti;
  - h. Zásady „vědět nezbytně“, které upravují šíření důvěrných nebo interních informací v rámci Společnosti;
  - i. Čínské zdi omezující tok důvěrných a interních informací v rámci společnosti a fyzické oddělení oddělení;
  - j. Postupy upravující přístup k elektronickým datům;
  - k. Oddělení povinností, které mohou vést ke střetu zájmů, pokud je vykonává tatáž osoba;
  - l. Zásady odměňování, které zajišťují, že metodiky odměňování neohrožují povinnost Společnosti jednat v nejlepším zájmu jejích Klientů;
  - m. Požadavky na obchodování s osobními účty platné pro příslušné osoby ve vztahu k jejich vlastním investicím;
  - n. Záznam o darech a pobídkách, v němž je zaznamenána žádost, nabídka nebo přijetí určitých výhod;

- o. Zákaz externích obchodních zájmů, které jsou v rozporu s našimi zájmy, pokud jde o vedoucí pracovníky a zaměstnance Společnosti, pokud není poskytnut souhlas představenstva;
- p. Zřízení interního oddělení pro dodržování předpisů, které bude provádět průběžné monitorování s cílem zajistit, aby byly udržovány a řádně dodržovány vhodné systémy a kontroly pro prevenci a řízení střetu zájmů, a které bude podřízeno představenstvu společnosti; Zákaz pro vedoucí pracovníky a zaměstnance Společnosti mít externí obchodní zájmy, které jsou v rozporu se zájmy Společnosti, bez předchozího souhlasu představenstva Společnosti.
- q. Jmenování interního auditora, který zajistí udržování vhodných systémů a kontrol a bude podávat zprávy představenstvu společnosti;
- r. Zavedení principu čtyř očí při dohledu nad činnostmi Společnosti;
- s. Společnost rovněž provádí průběžné sledování obchodních aktivit, aby zajistila vhodnost interních kontrol;
- t. Zásady navržené k omezení střetu zájmů vyplývajícího z poskytování a přijímání pobídek.
- u. Zásady „vědět nezbytně“, které upravují šíření důvěrných nebo interních informací v rámci Společnosti.
- v. Odstranění jakékoli přímé souvislosti mezi odměňováním příslušných osob zabývajících se převážně jednou činností a odměňováním nebo příjmy generovanými různými příslušnými osobami [zabývajících se převážně jinou činností], pokud by v souvislosti s těmito činnostmi mohl vzniknout střet zájmů.
- w. Stanovení zásad pro osobní transakce.
- x. Zaměstnanci jsou povinni neprodleně informovat Společnost v případě, že se domnívají, že by v důsledku plnění konkrétního úkolu/práce mohlo dojít ke střetu zájmů. Zaměstnancům je zakázáno přijímat dary, propagační akce, slevy ani žádné jiné peněžní či věcné výhody od klientů nebo třetích stran, což by mohlo vést ke střetu zájmů.
- y. Rady/doporučení ohledně transakcí jsou zakázány.
- z. Za okolností, které nejsou uvedeny ve výše uvedených bodech, a vzhledem k povaze situace střetu zájmů, rozhodne pověřenec pro dodržování předpisů a/nebo vrcholový management, zda transakci povolí, a to oznámením klienta, nebo zda transakci zcela nepovolí.
- aa. Účinné postupy k zajištění toho, aby osoby, které vytvářejí marketingovou komunikaci a/nebo marketingové materiály, dodržovaly všechna ustanovení těchto Zásad týkající se střetu zájmů, který může vzniknout při výkonu jejich povinností.
- bb. Zaměstnancům je zakázáno přijímat dary nebo jiné pobídky od jakékoli osoby, které nelze za všech okolností považovat za opodstatněné. Postupy určené k omezení střetu zájmů vyplývajícího z poskytování a přijímání pobídek, pokud nejsou navrženy ke zvýšení kvality služeb poskytovaných klientům. Před zveřejněním marketingové komunikace a/nebo marketingových materiálů jsou tyto materiály kontrolovány za účelem ověření přesnosti faktických tvrzení nebo zajištění jejich souladu s marketingovými směrnicemi a požadavky Společnosti.
- cc. Prováděcí opatření pro dosažení nejlepšího možného výsledku, „nejlepší provedení“ při provádění pokynů klienta.
- dd. Společnost vede a pravidelně aktualizuje registr střetů zájmů. Zaznamenává všechny střety zájmů, které mohou vzniknout v důsledku poskytování investičních a doplňkových služeb Společností nebo jejím jménem a které mohou představovat riziko poškození zájmů jednoho nebo více Klientů.
- ee. Vrcholové vedení Společnosti bude pravidelně, nejméně jednou ročně, dostávat písemné zprávy o situacích uvedených v registru střetů zájmů.

## 5. Konkrétní identifikace střetu zájmů a opatření k jeho řešení

- 5.1 Společnost neustále provádí hloubkovou analýzu svých obchodních a organizačních opatření, včetně ujednání o nejlepším provedení, postupů pobídek, postupů odměňování a postupů výzkumu/marketingové komunikace, aby zajistila, že všechny pravděpodobné situace střetu zájmů budou identifikovány bez ohledu na jejich závažnost. Společnost identifikovala následující okolnosti, které vedou ke střetu zájmů s sebou nese riziko poškození zájmů jednoho nebo více klientů v důsledku poskytování investičních služeb:
- 5.1.1 Odměňování zaměstnanců:  
Společnost v souladu se svými platnými právními předpisy neodměňuje své zaměstnance na základě faktorů, které vytvářejí střet zájmů nebo nejsou v nejlepším zájmu jejich klientů. Společnost svým zaměstnancům neposkytuje variabilní odměnu. Pokud se však Společnost rozhodne poskytovat variabilní odměnu, měla by být založena na klíčových ukazatelích výkonnosti v rámci svých oddělení, které schvaluje funkce Compliance a představenstvo. Aby Společnost mohla řešit potenciální střety zájmů vyplývající z této praxe, zavede níže uvedené postupy a opatření týkající se variabilní odměny:
- Variabilní odměna nebude poskytována, dokud neuplyne určité časové období. V rámci tohoto opatření se Společnost snaží snížit riziko krátkodobého spekulativního myšlení, zejména u zaměstnanců zabývajících se konverzí a udržením zaměstnanců. Praxe variabilního odměňování bude strukturována tak, aby sladila dlouhodobé zájmy zaměstnanců s přímým a trvalým nejlepším zájmem klientů.
  - Společnost přiznává variabilní odměnu pouze tehdy, pokud příslušná oddělení Společnosti nebo/a externí poskytovatelé služeb plní své povinnosti v souladu s regulačními požadavky (jednají jasně, spravedlivě a nezávadějícím).
  - Společnost bude prostřednictvím různých metod monitorovat oddělení a externí poskytovatele, kteří dostávají variabilní odměnu (zejména personál pro konverzi a udržení zaměstnanců), aby se ujistila, že jednají v nejlepším zájmu svých klientů. Společnost zaznamenává všechny hovory mezi personálem pro konverzi a udržení zaměstnanců a klienty, zatímco oddělení Compliance provádí náhodné kontroly zaznamenaných hovorů a podává příslušné zprávy vrcholovému managementu společnosti.  
Společnost dále průběžně vzdělává klíčové pracovníky ve Společnosti, aby si aktualizovala znalosti a byla v souladu s regulačními požadavky (jednat jasně, férově a nezávadějícím).
- 5.1.2 Provize přijaté jeho poskytovatelem likvidity:
- 5.1.2.1 V některých případech, kdy Společnost zasílá příkazy k provedení svým Poskytovatelům likvidity, Poskytovatel likvidity Společnosti vyplácí Společnosti slevu z provize za tok příkazů odeslaných k provedení. Aby Společnost mohla řešit potenciální konflikty vyplývající z této praxe, zavedla níže uvedené postupy a ujednání týkající se provizí, které její Poskytovatel likvidity obdrží:
- Společnost tuto skutečnost prozkoumala a zaznamenala, jak provize obdržené od jejího Poskytovatele likvidity zvyšují kvalitu služeb poskytovaných Klientům, a kroky podniknuté k tomu, aby nebyla narušena povinnost Společnosti jednat čestně, spravedlivě a profesionálně v souladu s nejlepšími zájmy jejich Klientů.
  - Společnost prohlašuje, že tato výhoda ji nenutí upřednostňovat konkrétního Poskytovatele likvidity před jinými Poskytovateli likvidity a je přesvědčena, že Klient by byl v rámci tohoto ujednání ve výhodnějším porovnání s využitím/zaměstnáním jiných ujednání (včetně jiných Poskytovatelů likvidity).
  - Opatření týkající se struktury společnosti / externích poskytovatelů služeb / propojených stran:

- i. Společnost má se všemi propojenými stranami, externími poskytovateli služeb nebo členy skupiny uzavřeny dohody o mlčenlivosti a mlčenlivosti týkající se osobních údajů Klienta;
- ii. Společnost kontroluje informace sdělované mezi subjekty Společnosti, spřízněnými stranami a externími poskytovateli služeb, aby zajistila, že nebudou poškozeny zájmy Klienta;
- iii. Společnost vede registr všech plateb provedených spřízněnými stranami/outsourcovanými poskytovateli a posuzuje je z hlediska střetů zájmů, které by mohly negativně ovlivnit zájmy Klienta. V případě potřeby jsou tyto střety zájmů uvedeny v těchto Zásadách spolu s polehčujícími faktory použitými k zajištění odstranění jakýchkoli pobídek k nekalým praktikám.
- iv. Funkce Compliance má zavedeny postupy pro monitorování služeb poskytovaných spřízněnými stranami a externími poskytovateli služeb.

## 6. Souhlas klienta

- 6.1 Uzavřením Klientské smlouvy se Společností o poskytování Investičních služeb Klient souhlasí s uplatňováním těchto Zásad. Klient dále souhlasí s tím, aby Společnost jednala s Klientem jakýmkoli způsobem, který Společnost považuje za vhodný, bez ohledu na jakýkoli střet zájmů nebo existenci jakéhokoli podstatného zájmu na Transakci, a to bez předchozího kontaktování Klienta. V případě, že Společnost není schopna situaci střetu zájmů vyřešit, obrátí se na Klienta.
- 6.2 Souhlas Klienta nezabavuje Společnost povinnosti jednat čestně, spravedlivě a profesionálně v souladu s nejlepšími zájmy Klienta, ani nenahrazuje povinnost Společnosti podniknout veškeré přiměřené kroky k prevenci nebo řešení střetu zájmů.

## 7. Vedení záznamů

- 7.1 Společnost vede a pravidelně aktualizuje registr střetů zájmů. Zaznamenává všechny střety zájmů, které mohou vzniknout v důsledku poskytování investičních a doplňkových služeb Společností nebo jejím jménem a které mohou představovat riziko poškození zájmů jednoho nebo více Klientů.

## 8. Hlášení

- 8.1 Vrcholové vedení Společnosti bude pravidelně, nejméně jednou ročně, dostávat písemné zprávy o situacích uvedených v odstavci 7 výše.

## 9. Zveřejnění informací

- 9.1 Společnost musí před zveřejněním střetů zájmů řádně zvážit, jak je řešit. Toto bude až poslední možnost po přijetí všech příslušných kroků.
- 9.2 Pokud v průběhu obchodního vztahu s Klientem nebo skupinou Klientů nejsou zavedená organizační nebo administrativní opatření dostatečná k zamezení nebo zvládnutí střetu zájmů týkajícího se daného Klienta nebo skupiny Klientů, Společnost střet zájmů oznámí před zahájením dalšího obchodu s Klientem nebo skupinou Klientů.
  - 9.2.1 Zveřejnění bude:
    - být na trvalém médiu;
    - jasně uvést, že organizační a administrativní opatření zavedená Společností k předcházení nebo řešení střetů zájmů nejsou dostatečná k tomu, aby s přiměřenou jistotou zajistila, že bude zabráněno rizikům poškození zájmů Klienta;

- zahrnout konkrétní popis střetů zájmů, které vznikají při poskytování investičních služeb a doplňkových služeb;
  - vysvětlit Klientovi rizika, která vznikají v důsledku střetu zájmů, a kroky podniknuté ke zmírnění těchto rizik;
  - obsahovat dostatečné podrobnosti s přihlédnutím k povaze Klienta, aby Klient mohl učinit informované rozhodnutí ohledně služeb, v souvislosti s nimiž střet zájmů vzniká.
- 9.3 Pokud se Klient rozhodne službu nevyužít z důvodu zveřejněného konfliktu zájmů, Společnost nebude mít jinou možnost než poskytnutí služeb odmítnout, pokud konflikt zájmů nelze efektivně vyřešit.

## 10. Změny zásad

- 10.1 Společnost si vyhrazuje právo kdykoli to považuje za vhodné přezkoumat a/nebo změnit Zásady a ujednání bez předchozího upozornění Klienta. Pokud potřebujete další informace a/nebo máte jakékoli dotazy týkající se střetu zájmů, směřujte prosím své požadavky a/nebo dotazy na [support@emsbrokers.com](mailto:support@emsbrokers.com).
- 10.2 Zásady týkající se střetu zájmů podléhají pravidelnému přezkumu představenstvem, a to nejméně jednou ročně nebo v případě podstatné změny.