

ПОЛИТИКА ПРЕДОТВРАЩЕНИЯ
КОНФЛИКТОВ ИНТЕРЕСОВ
ДЛЯ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ УСЛУГ
ВЛОЖЕНИЙ НА РЫНКЕ
ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

www.blueorangebank.com

СОДЕРЖАНИЕ

1. Общие положения.....	1
2. Основные положения предотвращения конфликтов интересов.....	1
3. Порядок идентификации конфликтов интересов.....	2
4. Предотвращение конфликтов интересов.....	3
5. Управление последствиями конфликта интересов.....	4
6. Раскрытие конфликтов интересов (Disclosure).....	4
7. Актуализация Политики.....	5

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

- 1.1 Цель политики предотвращения конфликта интересов для предоставления услуг вложений на рынке финансовых инструментов (далее – Политика) определить требования, в соответствии с которыми BlueOrange Bank AS (далее – Банк) выявляет, предотвращает и управляет конфликтами интересов, которые возникают или могут возникнуть вследствие предоставления клиентам инвестиционных услуг, вспомогательных инвестиционных услуг и других услуг, связанных с инвестиционными услугами. Политика устанавливает общий порядок разрешения выявленных конфликтов интересов и определяет порядок раскрытия Банком информации клиентам о потенциальных и существующих конфликтах интересов.
- 1.2 Управление конфликтами интересов осуществляется с целью обеспечить соблюдение, защиту интересов клиентов и обеспечить достижение лучших результатов.
- 1.3 Положения, указанные в Политике, составляют основу внутренних процедур и инструкций Банка, что обеспечивает выявление, предотвращение и управление конфликтами интересов в сфере предоставления услуг вложений на рынке финансовых инструментов.
- 1.4 Банк осуществляет Политику в соответствии с действующими нормативными актами Европейского Союза и Латвийской Республики, а также со Стратегией и уставом Банка.
- 1.5 Термины, используемые в Политике, соответствуют Закону о рынке финансовых инструментов.
- 1.6 Мероприятия, связанные с устранением конфликтов интересов, осуществляются в Банке структурными подразделениями, обслуживающими клиентские счета финансовых инструментов, Директором по вопросам соответствия, руководителем по вопросам соответствия инвестиционных услуг, Управлением брокерских услуг, Управлением по управлению средствами клиентов и Управлением по финансовым рынкам. Требования Политики соблюдают также сотрудники Банка, информирующие клиентов об услугах Банка, дающие консультации о вложениях (участвующие в разработке проспектов и т.п.), оказывающие помощь по вопросам *Investment Banking*, а также сотрудники Отдела учета банковских операций в Управлении учета банковских операций (или родственники или супруги лиц, которые для Банка могут создать риск конфликта интересов).
- 1.7 Требования Политики обязательны также для лиц, которые оказывают Банку услуги аутсорсинга.

2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ПРЕДОТВРАЩЕНИЯ КОНФЛИКТОВ ИНТЕРЕСОВ

- 2.1 Понятие и трактовка конфликта интересов, определенные в этой Политике, соответствуют определениям в статье 127 Закона о рынке финансовых инструментов.
- 2.2 Банк осознает, что конфликты интересов могут возникать между:
 - 2.2.1 клиентом и Банком;

- 2.2.2 клиентом и любым лицом, которое напрямую или косвенно осуществляет контроль над Банком или является связанным с Банком лицом (в соответствии с внутренними нормативными документами, определяющими порядок управления ситуациями конфликта интересов в Банке);
 - 2.2.3 интересами клиента и сотрудников Банка;
 - 2.2.4 интересами двух и более клиентов;
 - 2.2.5 различными структурными подразделениями Банка; и т.п.
- 2.3 Банк предпринимает все необходимые меры для того, чтобы соблюдать интересы отдельного клиента или нескольких клиентов, предотвращать потенциальные конфликты интересов и гарантировать справедливое отношение к клиентам. В случае невозможности полностью устранить возникшие конфликты интересов Банк сообщает клиенту или клиентам всю информацию, относящуюся к конфликту интересов, на постоянном носителе, и принимает меры по минимизации такового.
- 2.4 Управление конфликтами интересов состоит из следующих этапов:
- 2.4.1 идентификация конфликта интересов;
 - 2.4.2 предотвращение конфликта интересов;
 - 2.4.3 управление конфликтом интересов;
 - 2.4.4 сообщение о конфликте интересов.

3. ПОРЯДОК ИДЕНТИФИКАЦИИ КОНФЛИКТОВ ИНТЕРЕСОВ

- 3.1 При идентификации возможных конфликтов интересов Банк оценивает:
- 3.1.1 заинтересован ли Банк в определённых результатах услуги, предоставленной клиенту;
 - 3.1.2 заинтересован ли сотрудник Банка в результатах услуги, предоставленной клиенту;
 - 3.1.3 заинтересован ли Банк в том, чтобы произвести сделку клиента или нескольких клиентов, не учитывая интересы другого клиента или клиентов, – в результате чего таковые не получают лучший результат;
 - 3.1.4 возможные стимулы в виде денег, товаров или услуг, несущественных немонетарных благ, не являющиеся стандартной комиссией, которую обычно получают в качестве платы за предоставленную услугу.
- 3.2 Банк изучает оказываемые Банком инвестиционные услуги и вспомогательные инвестиционные услуги и идентифицирует конфликты интересов, присущие каждому виду услуги. Сотрудники Банка обязаны предпринимать все необходимые и разумные меры для того, чтобы в своей профессиональной деятельности выявлять конфликты интересов, характерные для определенной услуги.
- 3.3 Банк классифицирует оказываемые инвестиционные услуги по следующим категориям, определяя возможные источники возникновения конфликтов интересов для каждой из них:
- 3.3.1 брокерские услуги на рынке финансовых инструментов;
 - 3.3.2 брокерские услуги на валютных рынках и услуги для сделок с производными инструментами;
 - 3.3.3 управление средствами клиентов (траст, фидуциарные сделки);
 - 3.3.4 начальное размещение финансовых инструментов (включая начальное размещение финансовых инструментов Банка или его акционеров) в связи с другими услугами, указанными в пункте 3.2.
- 3.4 Конфликт интересов может возникнуть по следующим причинам (включая, но не ограничиваясь таковыми):
- 3.4.1 при оказании инвестиционных услуг Банк одновременно является покупателем от имени клиента и эмитентом соответствующих финансовых инструментов;
 - 3.4.2 при оказании инвестиционных услуг Банк одновременно является покупателем от имени клиента и продавцом соответствующего финансового инструмента;
 - 3.4.3 при оказании инвестиционных услуг Банк одновременно является покупателем от имени одного клиента и продавцом от имени другого клиента;
 - 3.4.4 при управлении индивидуального портфеля Банк осуществляет вложения в финансовые инструменты или фонды, эмитированные Банком или связанными компаниями;
 - 3.4.5 при оказании услуги управления индивидуальным портфелем Банк подает заказ (передает задание на исполнение) связанной компании;
 - 3.4.6 при оказании клиенту консультаций или услуг по организации и распространению эмиссии – оказывая консультации об инвестициях или инвестиционные услуги в связи с данной эмиссией другому клиенту;
 - 3.4.7 при консультировании клиентов об инвестиционных услугах;

- 3.4.8 при осуществлении сотрудниками личных сделок (включая осуществление собственных сделок до сделки клиента (*Front Running*); получение выгоды от партнеров Банка по сделкам и т.п.);
 - 3.4.9 при начальном размещении финансовых инструментов, если Банк предлагает своим клиентам такие финансовые инструменты (в т. ч. в рамках трастового (доверительного) управления) и/или приобретая те же финансовые инструменты также и в портфелях Банка;
 - 3.4.10 при оказании услуг сертифицированного консультанта на рынке First North;
 - 3.4.11 в других ситуациях, когда в действиях Банка при оказании инвестиционных услуг заинтересован сам Банк, другая компания концерна, сотрудник или должностное лицо;
 - 3.4.12 при предоставлении клиенту консультаций или услуг по организации и распространении эмиссии в связи со слишком низкой или высокой ценой эмиссии или вовлечением соответствующих лиц в процессы.
- 3.5 Конфликт интересов существует в любом случае, когда Банк выполняет поручение или принимает решение относительно сделки на основании не только объективных соображений, но и значительного материального воздействия (за исключением несущественных немонетарных благ) на такое решение со стороны интересов Банка, его сотрудника, любого лица, связанного с Банком отношениями контроля напрямую или косвенно, партнера по сделке или другого клиента.
- 3.6 Существенным источником конфликтов интересов являются платежи, осуществляемые Банком или получаемые от третьих лиц, а также прочая прибыль, получаемая в связи с оказанием клиенту данной услуги («поощрение»). Такие платежи Банк осуществляет или принимает только в тех случаях, если такой платеж способствует или является необходимым для того, чтобы обеспечить клиенту определенную услугу, при этом в дальнейшем по существу он не может привести к конфликту с обязательствами Банка действовать честно, справедливо и профессионально в интересах клиента.

4. ПРЕДОТВРАЩЕНИЕ КОНФЛИКТОВ ИНТЕРЕСОВ

- 4.1 Во избежание конфликтов интересов Банк:
- 4.1.1 не принимает вознаграждение, скидки и немонетарные блага за направление распоряжений Клиентов в определённые торговые площадки или места исполнения распоряжений;
 - 4.1.2 в случаях, когда Банк оказывает услуги управления портфелем или инвестиционные консультации – передаёт Клиенту любое поощрение, т.е. комиссии и прочие денежные блага, полученные от третьих лиц (которые можно считать поощрением) как можно скорее после получения таковых, либо не принимает таких поощрений;
 - 4.1.3 не принимает никакие существенные немонетарные блага, которые можно посчитать поощрением;
 - 4.1.4 не принимает никаких инвестиционных исследований от третьих лиц, если таковые можно посчитать поощрением, и таковые не являются общедоступными;
 - 4.1.5 соблюдает ограничения, определённые биржей Nasdaq Riga, при оказании услуг сертифицированного консультанта на рынке First North,
- 4.2 Если Банк организует начальное размещение финансовых инструментов, Банк:
- 4.2.1 не продвигает инструменты других клиентов или инвестиционной компании никаким образом, который противоречит интересам клиентов эмитента;
 - 4.2.2 не подвергается неподобающему воздействию в рамках любых существующих или будущих деловых отношений;
 - 4.2.3 не размещает ценные бумаги так, чтобы поспособствовать уплате большой суммы комиссий Банку за не связанные услуги (т.н. *laddering*);
 - 4.2.4 не размещает ценные бумаги высокопоставленному руководителю существующего или потенциального клиента эмитента за предоставление коммерческих благ, проявляющихся в виде содействия в рамках корпоративных финансов – как в прошлом, так и в будущем (т.н. *spinning*);
 - 4.2.5 не размещает ценные бумаги в обмен (явный или подразумеваемый) на будущие распоряжения или приобретение других услуг Банка клиентом или любым юридическим лицом, в котором клиент является владельцем предприятия или работником высшего уровня;
 - 4.2.6 распространяет ценные бумаги таким образом, чтобы цена предложения не способствовала интересам других клиентов или самого Банка, создавая потенциальный конфликт интересов с клиентом-эмитентом;
 - 4.2.7 предотвращает и управляет ситуациями, когда лица, ответственные за оказание клиенту услуг Банка по эмиссии облигаций, непосредственно вовлечены в принятие решений о предоставлении ценовых корпоративных финансовых консультаций клиентам-эмитентам.

5. УПРАВЛЕНИЕ ПОСЛЕДСТВИЯМИ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ

- 5.1 Если избежать конфликта интересов невозможно, Банк применяет следующие мероприятия по управлению конфликтом интересов:
- 5.1.1 в своей деятельности Банк применяет Кодекс стандартов корпоративной этики, принципы которого включены в нормативные документы Банка, действует в соответствии с высокими стандартами честности и справедливости, обращается со своими клиентами надлежащим образом и обеспечивает, чтобы работники Банка при выполнении своих служебных обязанностей соблюдали стандарты высоко этического поведения;
 - 5.1.2 Банк обеспечивает такую организационную структуру и распределение обязанностей, которые создают условия, способствующие устранению конфликтов интересов. Такие мероприятия включают в себя разделение субординации, одновременное и последовательное вовлечение конкретного сотрудника при оказании отдельных услуг;
 - 5.1.3 Банк обеспечивает разделение потока и обработки информации с целью обеспечить разделение оказания и обработки отдельных услуг, а также устанавливает как физические, так и логические барьеры при обмене информацией, которая может привести к конфликтам интересов;
 - 5.1.4 Банк обеспечивает размещение рабочих мест сотрудников так, чтобы обеспечить разделение информации и ограничить доступ сотрудников к информации, которую подготавливает или обрабатывает другой сотрудник, и которая может вызвать конфликт интересов;
 - 5.1.5 Банк разрабатывает и внедряет необходимые процедуры, определяющие порядок осуществления сотрудниками сделок с финансовыми инструментами, предусматривая соблюдение требований по раскрытию информации согласно передовой практике, а также порядок акцепта/разрешения таких сделок, возможные ограничения на сделки с финансовыми инструментами.
 - 5.1.6 Банк отказывается от оказания Клиенту инвестиционной услуги, если конфликт интересов может угрожать репутации Банка или существенным интересам Клиентов;
 - 5.1.7 Политика вознаграждения сотрудников является существенным инструментом управления конфликтами интересов: в ней предусматривается соответствующая, соразмерная и достаточная оплата за профессиональное выполнение обязанностей сотрудника, и вознаграждение стимулирует сотрудников избегать конфликтов интереса, а также предпринимать необходимые действия по достижению лучших результатов для клиента;
 - 5.1.8 Мероприятия по управлению конфликтами интересов – это регулярный контроль сделок с целью не только обнаружения нечестных или манипулятивных сделок, но и проверки осуществленных сделок с целью определить: достигнут ли лучший результат для клиента; учитывается ли при сделках соответствие таковых статусу клиента; предупреждены ли клиенты о рисках, присущих данной сделке; раскрывается ли информация о конфликтах интересов; предприняты ли меры по снижению рисков и конфликтов интересов (функция контроля соответствия – *Compliance*);
 - 5.1.9 Существенным мероприятием по управлению конфликтами интересов является предоставление информации о сути и причинах конфликта интересов клиентам Банка перед началом оказания и в ходе оказания инвестиционных услуг. Ответственные сотрудники Банка удостоверяются в том, что клиенту предоставлена полная, объективная и корректная информация о возможных конфликтах интересов;
 - 5.1.10 Существенным мероприятием по управлению конфликтами интересов является обучение сотрудников Банка и повышение профессиональной квалификации, в ходе чего сотрудникам Банка объясняются принципы этического поведения, принципы и мероприятия по устранению конфликтов интересов, а также мероприятия по достижению лучших результатов для клиента.

6. РАСКРЫТИЕ КОНФЛИКТОВ ИНТЕРЕСОВ (DISCLOSURE)

- 6.1 Раскрытие конфликта интересов Клиенту используется в тех случаях, когда действующие организационные и административные мероприятия, установленные Банком для управления конфликтами интересов, недостаточны для обеспечения достаточной уверенности в том, что риск ущерба интересам клиента будет устранён.

- 6.2 Сотрудник Банка, предоставляющий клиенту инвестиционные услуги, должен предпринять необходимые меры для предотвращения конфликта интересов. Если конфликт интересов не может быть предотвращен, обязанностью сотрудника Банка является раскрытие клиенту (в сохраняемой форме) общего характера конфликта интересов, его причин, а также рисков, возникающих для клиента вследствие конфликта интересов, и мероприятий, осуществлённых с целью снижения данных рисков, – так, чтобы позволить клиенту принять решения, исходя из собственных интересов.
- 6.3 Сотрудник Банка, предоставляющий клиенту инвестиционные услуги, по возможности информирует клиента о возможности отказаться от сделки, создающей конфликт интересов, если воздействие определенного конфликта невозможно минимизировать иным образом.
- 6.4 Банк документирует и хранит записи о случаях конфликтов интересов, а также сохраняет информацию о видах и содержании сообщений о конфликтах интересов. Требования относительно документации и сохранения информации определяются в процедурах по соответствующим услугам.
- 6.5 Сотрудники Банка сообщают руководству Банка о случаях идентификации конфликтов интересов.

7. АКТУАЛИЗАЦИЯ ПОЛИТИКИ

- 7.1 Актуализация Политики осуществляется с соблюдением мероприятий системы внутреннего контроля и согласно изменениям в нормативных актах не реже раза в год.
- 7.2 Правление Банка вправе вносить изменения в Политику и извещать Совет Банка о внесенных изменениях.
- 7.3 Совет Банка не реже одного раза в год пересматривает Политику, оценивая ее актуальность, и утверждает ее.
- 7.4 Политика с внесенными поправками публикуется на сайте Банка и вступает в силу с момента размещения.