

Наименование документа	Политика предотвращения и управления конфликта интересов
Версия:	Версия 3
Действует с:	24.02.2026.
Утверждено:	На заседании правления 24.02.2026., протокол № 2 – 2026
Заменяет:	v2.0, утверждена 17.02.2025., протокол № 2 – 2025
Следующий пересмотр:	Не позднее 24.02.2027.

ПОЛИТИКА ПРЕДОТВРАЩЕНИЯ И УПРАВЛЕНИЯ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ SIA Spirit Capital Investments

1. Термины и сокращения

Термин	Расшифровка
Ответственное лицо DAF	Член правления Общества / руководитель по операционному соответствию и правовому обеспечению, осуществляющий функцию операционного соответствия.
Сотрудники	Работники Общества, занятые на основании трудового договора, а также поставщики услуг на аутсорсинге, обеспечивающие выполнение функций, предусмотренных организационной структурой Общества.
Финансовый инструмент (ФИ)	Финансовый инструмент в значении ЗРФИ, предлагаемый Обществом своим Клиентам.
ЗРФИ	Закон о рынке финансовых инструментов.
Закон об ИБО	Закон об инвестиционных брокерских обществах.
Инвестиционная услуга	Инвестиционное консультирование и приём/передача поручений в отношении финансовых инструментов без обязательства их выкупа, либо иная услуга, на оказание которой Общество получило лицензию.
Конфликт интересов (КИ)	Обстоятельства, при которых отдельные лица могут извлечь личную выгоду из действий или решений, принятых при исполнении служебных обязанностей или оказании Инвестиционных услуг.
Клиент	Любое физическое или юридическое лицо, обращающееся в Общество с целью получения Инвестиционных услуг и которому Общество оказывает Инвестиционные услуги.
Стимул	Вознаграждение, комиссия или иная финансовая либо нефинансовая выгода, предоставляемая Обществом или получаемая им от третьего лица в связи с оказанием Инвестиционной услуги Клиенту.
Личная сделка	Торговая сделка с ФИ, совершённая Связанным лицом или от его имени за пределами сферы профессиональных обязанностей, либо от имени другого Связанного лица.
Привязанный агент	Привязанный агент Общества в значении ЗРФИ, оказывающий на основании договора о сотрудничестве Инвестиционные услуги Общества клиентам от имени и под ответственность Общества.
Политика	Политика Общества по предотвращению конфликта интересов и управлению им.
Общество	SIA «Spirit Capital Investments», регистрационный № 40203160700.

Связанное лицо	Директор Общества, член правления, руководитель или Привязанный агент; Сотрудник Общества или Привязанный агент, участвующий в оказании Инвестиционных услуг; оказании Инвестиционных услуг; физическое лицо, участвующее в оказании аутсорсинговых услуг Обществу.
Правление	Правление Общества и каждый член правления Общества.

Термины, определения которых не указаны в настоящей Политике, используются в соответствии с ЗРФИ, Законом об ИБО, Делегированным регламентом Комиссии (ЕС) 2017/565 от 25 апреля 2016 года, дополняющим Директиву 2014/65/ЕС в отношении организационных требований и условий деятельности инвестиционных компаний, и Директивой Европейского парламента и Совета 2014/65/ЕС (MiFID II).

2. Цель и сфера применения Политики

2.1. Целью настоящей Политики является обеспечение своевременного выявления и урегулирования фактических или потенциальных ситуаций конфликта интересов, а также определение порядка действий по их устранению, включая: обстоятельства, связанные с Инвестиционными услугами Общества, которые наносят или могут нанести ущерб интересам одного или нескольких Клиентов; требования, процедуры и меры Общества по предотвращению конфликтов интересов.

2.2. Политика распространяется на Сотрудников Общества, членов Правления, Привязанных агентов и их ассистентов, а также Связанных лиц.

2.3. Политика разработана в соответствии со следующими нормативными актами:

- Закон об ИБО;
- ЗРФИ;
- Делегированный регламент Комиссии (ЕС) 2017/565, в частности статьи 33–36 (выявление, предотвращение и раскрытие конфликтов интересов);
- Директива Европейского парламента и Совета 2014/65/ЕС (MiFID II), статья 23.

2.4. Общество относится к категории ИБО Class 3. Общество оказывает инвестиционные консультации и принимает/передает поручения в отношении одного или нескольких финансовых инструментов — без приёма, хранения или управления денежными средствами клиентов. Меры, предусмотренные настоящей Политикой, соразмерны размеру Общества, характеру его деятельности и сложности рисков.

3. Выявление конфликтов интересов

3.1. Виды конфликтов интересов

Конфликты интересов в сфере Инвестиционных услуг могут возникать прежде всего между:

- Обществом и Клиентом;
- Сотрудником и Клиентом;
- Привязанным агентом и Клиентом;
- Связанным лицом и Клиентом;
- лицом, контролирующим Общество, и Клиентом;
- Клиентами Общества между собой;
- Связанным лицом и Обществом;
- Привязанным агентом и Обществом;
- различными структурными подразделениями Общества.

3.2. Признаки конфликта интересов

В целях выявления конфликта интересов Общество принимает во внимание, что конфликт интересов может возникнуть, если Общество, Связанное лицо или лицо, контролирующее Общество:

- может получить финансовый доход (прибыль) или избежать финансовых убытков за счёт Клиента;
- заинтересовано в результате оказываемой Клиенту услуги иначе, чем сам Клиент;
- финансово или иным образом отдаёт предпочтение интересам другого Клиента или группы Клиентов;
- осуществляет ту же профессиональную деятельность, что и Клиент;
- получает или будет получать в связи с оказываемыми Клиентам услугами от лица, не являющегося Клиентом, Стимул, не являющийся стандартным вознаграждением за услугу.

3.3. Конкретные случаи конфликтов интересов в деятельности Общества

С учётом специфики деятельности Общества конфликт интересов может возникать в частности в следующих ситуациях:

- Инвестиционное консультирование в отношении ФИ, входящих в инвестиционный портфель Связанного лица или составляющих существенную структурную долю портфеля Клиента;
- Общество оказывает Клиентам инвестиционные консультации в отношении ФИ и одновременно заключает соглашение с эмитентом ФИ, которое может ограничить способность Общества подготовить объективную и надлежащую инвестиционную консультацию;
- Инвестиционное консультирование в отношении ФИ, эмитенты которых входят в консультационный портфель Общества и являются компаниями одной группы, — данная ситуация является характерным для Общества постоянным конфликтом интересов, к которому применяется непрерывное управление (см. раздел 4.6);
- При получении Обществом или предоставлении им Стимула в связи с инвестиционным консультированием или размещением ФИ;
- При наличии у Общества, Сотрудника или Связанного лица инсайдерской информации о финансовом положении Клиента или информации, влияющей на цену ФИ;
- Связанное лицо получает личную выгоду, которую должно было бы получить Общество от оказания Инвестиционных услуг;
- Связанное лицо имеет существенную заинтересованность в сотрудничестве с конкурентом Общества, поставщиком услуг или Клиентом;
- Агент одновременно действует в интересах другой компании, что может породить конфликт с интересами Клиентов Общества (см. раздел 4.7).

3.4. Классификация конфликтов интересов

Ситуации конфликта интересов подразделяются на две категории:

- Постоянные виды ситуаций КИ — требуют непрерывного управления. Примеры: наличие у Общества или Связанного лица инсайдерской информации о цене ФИ; ФИ, входящие в инвестиционный портфель Связанного лица; ФИ эмитентов одной группы в консультационном портфеле Общества; получение или предоставление Обществом Стимулов.
- Разовые виды ситуаций КИ — требуют единовременного урегулирования. Примеры: получение Связанным лицом личной выгоды; наличие у Связанного лица существенной заинтересованности в сотрудничестве с конкурентом Общества.

Пороговое значение масштаба ситуации конфликта интересов, при котором она квалифицируется как существенная, составляет 100,00 EUR (сто евро).

Общество на постоянной основе ведёт и актуализирует сведения об Инвестиционных услугах и ситуациях, которые повлекли или могут повлечь конфликт интересов, отдельно выявляя существенные конфликты интересов.

4. Предотвращение конфликтов интересов и управление ими

4.1. Общие требования к управлению

В целях защиты интересов Клиентов Общество, соразмерно своему размеру и профессиональной деятельности, принимает все необходимые и соразмерные меры для обеспечения эффективного и осмотрительного управления конфликтами интересов, включая их выявление, предотвращение и надлежащее урегулирование.

В случае возникновения противоречий между интересами Общества, Сотрудника, Связанного лица и Клиента приоритет отдаётся законным интересам Клиента.

4.2. Организационная структура и разделение функций

- Общество обеспечивает организационную структуру, максимально снижающую вероятность возникновения конфликтов интересов. Структурные подразделения, между которыми может возникнуть конфликт интересов, являются независимыми друг от друга.
- В Обществе структурно разделены следующие функции (один и тот же Сотрудник вправе осуществлять только одну из них): оказание инвестиционных консультаций и размещение ФИ.
- Общество обеспечивает разделение информационных потоков таким образом, чтобы оказание и обработка отдельных видов услуг были разграничены, а для информации, способной породить конфликты интересов, создавались физические и логические барьеры.
- Общество обеспечивает, чтобы Сотрудник или должностное лицо воздерживались от принятия решений по сделкам Общества, в которых у данного лица возникает или может возникнуть ситуация конфликта интересов.

4.3. Система вознаграждения

- Общество определяет, утверждает и контролирует политику вознаграждения лиц, участвующих в оказании услуг Клиентам, стремясь содействовать ответственному ведению бизнеса и предотвращению конфликтов интересов.
- Общество не вознаграждает и не оценивает результаты деятельности Сотрудников способом, противоречащим его обязанности действовать в интересах Клиентов.
- Общество исключает системы вознаграждения или целевые показатели продаж, которые могли бы стимулировать Сотрудников рекомендовать Клиенту ФИ в случае, если Общество вправе предложить иной ФИ, в большей степени отвечающий интересам Клиента.
- К вознаграждению лиц, осуществляющих контрольные функции (RPF, DAF), переменная составляющая вознаграждения не применяется.

4.4. Кодекс профессиональной этики и обучение

- Общество утверждает кодекс профессиональной этики для Сотрудников, устанавливающий высокие стандарты профессионального поведения и этики, в том числе в ситуациях, связанных с риском возникновения конфликта интересов.
- Ответственное лицо DAF организует обучение Сотрудников и Привязанных агентов в целях обеспечения надлежащего применения мер по предотвращению конфликтов интересов в повседневной деятельности.

4.5. Роль и отчётность ответственного лица DAF

- Контроль за исполнением мер по предотвращению конфликтов интересов и управлению ими, предусмотренных Обществом, осуществляет ответственное лицо DAF, которое: организует и контролирует подготовку, внедрение и соблюдение соответствующих процедур и политик; консультирует Сотрудников по вопросу о наличии конфликта интересов в конкретной ситуации и способах его устранения или урегулирования; организует обучение Сотрудников.
- Ответственное лицо DAF незамедлительно уведомляет председателя Правления о существующем или возможном конфликте интересов.

- Ответственное лицо DAF не реже одного раза в год составляет и представляет Правлению Общества отчёт о предотвращении конфликтов интересов и управлении ими. Указанный отчёт включается в ежегодный отчёт DAF о соответствии.
- Сотрудники, участвующие в оказании Инвестиционных услуг, обязаны незамедлительно уведомлять ответственное лицо DAF о существующем или возможном конфликте интересов.
- Правление обеспечивает информирование Собрания участников Общества о существенных конфликтах интересов и управлении ими.

4.6. Совмещение функций DAF и RPF — особый контроль конфликтов интересов

С учётом размера Общества (ИБО Class 3) функции DAF и RPF выполняет одно и то же лицо — член Правления/руководитель по операционному соответствию и правовому обеспечению. Данное совмещение создаёт постоянный риск конфликта интересов, в отношении которого применяется следующий непрерывный контроль:

- Решения, влияющие на профиль риска Общества или оказывающие существенное воздействие на деятельность Общества, принимаются Правлением как коллегиальным органом — а не единолично ответственным лицом DAF/RPF;
- Ответственное лицо DAF документирует все случаи, в которых им выявлен потенциальный конфликт интересов в связи с его ролью RPF/DAF, и незамедлительно уведомляет председателя Правления;
- Реестр конфликтов интересов доступен Правлению в любое время по его запросу.

4.7. Управление конфликтами интересов Привязанных агентов

Общество сотрудничает с Привязанными агентами в нескольких странах. С учётом данной модели сотрудничества Общество обеспечивает следующий контроль за конфликтами интересов в отношении Привязанных агентов:

- Привязанный агент незамедлительно уведомляет Общество о любой побочной деятельности или ином интересе, который может породить конфликт с интересами Клиентов Общества или с деятельностью Общества;
- Общество ведёт реестр побочной деятельности Привязанных агентов, который Правление пересматривает не реже одного раза в год;
- Ответственное лицо DAF оценивает побочную деятельность Привязанных агентов с точки зрения рисков конфликта интересов; при выявлении потенциального конфликта интересов незамедлительно уведомляет Правление;
- Привязанным агентам и их ассистентам запрещается давать Клиентам рекомендации, основанные на их личных финансовых интересах, а не на интересах Клиентов;
- Требования по предотвращению конфликтов интересов Привязанных агентов включены в условия договоров о сотрудничестве и критерии оценки.

4.8. Эмитенты одной группы в консультационном портфеле

В консультационный портфель Общества могут входить финансовые инструменты (облигации), выпущенные эмитентами, входящими в одну группу. К такой ситуации конфликта интересов применяется следующий порядок постоянного управления:

- Общество обеспечивает объективность инвестиционных консультаций, основанных на риск-профиле Клиента, его финансовом положении и инвестиционных целях, — независимо от групповой принадлежности эмитента;
- Ответственное лицо DAF регулярно проверяет соответствие инвестиционных консультаций профилям Клиентов и обеспечивает, чтобы не давались консультации, не обоснованные интересами Клиента;
- Начало сотрудничества с эмитентом, входящим в одну группу, Общество регистрирует в реестре конфликтов интересов с указанием мер по управлению соответствующей ситуацией конфликта интересов.

4.9. Действия в ситуациях конфликта интересов

- При существенном конфликте интересов (превышающем пороговое значение 100,00 EUR): Общество документирует ситуацию; решение о порядке действий принимает Правление Общества.
- При несущественном конфликте интересов: Общество документирует ситуацию; решение о порядке действий принимает член Правления / ответственное лицо DAF.
- Каждая выявленная ситуация конфликта интересов документируется Обществом с указанием принятых мер управления.

5. Требования к оказанию услуг

5.1. Требования к конфиденциальности

- Сотрудникам и Связанным лицам запрещается раскрывать и обмениваться конфиденциальной информацией о Клиентах и оказываемых им Инвестиционных услугах, если это может нанести ущерб интересам Клиентов.

5.2. Управление продуктами

- При оказании инвестиционных консультаций Общество обеспечивает, чтобы рекомендуемые финансовые инструменты соответствовали целям Клиента, его знаниям, опыту и финансовому положению независимо от эмитента финансового инструмента.
- Общество регулярно, но не реже одного раза в год, пересматривает перечень финансовых инструментов, рекомендуемых в рамках инвестиционного консультирования, с целью убедиться в его соответствии наилучшим интересам Клиентов и определённым целевым рынкам.
- В случаях, когда существует потенциальный конфликт интересов, связанный с рекомендуемыми финансовыми инструментами, Общество информирует Клиента о данном обстоятельстве в соответствии с порядком, установленным в разделе 2 настоящей Политики.

5.3. Услуги по размещению ФИ

- При оказании услуг по размещению ФИ Общество внедряет эффективные меры для предотвращения ненадлежащего влияния на рекомендации по размещению, управления конфликтами интересов и централизованного учёта операций по размещению ФИ.
- В случаях, когда Общество не может надлежащим образом урегулировать конфликт интересов, оно не осуществляет соответствующую операцию по размещению ФИ.

6. Ограничения в отношении Стимулов

- 6.1. Предоставление или получение Стимулов может породить конфликт интересов. Общество не вправе получать или предоставлять Стимулы в связи с оказываемыми Инвестиционными услугами, за исключением случаев, предусмотренных настоящей Политикой и применимыми внешними нормативными актами.
- 6.2. Стимулами не считаются платежи, необходимые для оказания услуг и по своей природе не способные вступить в противоречие с обязанностью Общества действовать в интересах Клиентов.
- 6.3. Общество вправе предоставлять или принимать незначительные нефинансовые выгоды (цветы, сувениры, участие в обучающих мероприятиях, знаки гостеприимства в размере de minimis), если они способны повысить качество оказываемых Клиенту услуг и ни в какой мере не окажут негативного влияния на обязанность Общества действовать в интересах Клиента.
- 6.4. Общество вправе предоставлять или принимать Стимулы от третьих лиц, если они обоснованно повышают качество оказываемой Клиенту услуги, не приносят прямой выгоды Обществу без ощутимой выгоды для Клиента и не оказывают негативного влияния на обязанность Общества действовать честно и профессионально в интересах Клиента.

- 6.5. Общество раскрывает Клиенту исчерпывающую и понятную информацию о Стимуле до начала оказания соответствующей Инвестиционной услуги в соответствии с требованиями статьи 128 ЗРФИ.
- 6.6. Общество ведёт внутренний реестр всех вознаграждений, комиссий и иных финансовых и нефинансовых выгод, предоставленных Обществом или полученных им от третьих лиц в связи с оказанием Инвестиционных услуг.

7. Дополнительные требования в отношении должностных лиц

- 7.1. В отношении должностных лиц Общество оценивает их экономические интересы, личные и профессиональные связи с другими Сотрудниками или должностными лицами, трудовые отношения за последние 5 лет, а также участие в капитале других коммерческих обществ.
- 7.2. Общество обеспечивает, чтобы условия сделок Общества с его участниками, должностными лицами и Сотрудниками, уполномоченными осуществлять планирование и управление деятельностью Общества, не были более благоприятными, чем условия аналогичных сделок Общества с несвязанными лицами.
- 7.3. Общество выявляет фактические или потенциальные ситуации конфликта интересов в отношении супругов, родителей и детей участников Общества, должностных лиц и Сотрудников и пересматривает выявленные ситуации не реже одного раза в год.
- 7.4. Членам правления и участникам Общества запрещается занимать должности в компаниях, конкурирующих с Обществом, за исключением компаний, входящих с Обществом в одну группу.
- 7.5. Общество отдельно документирует каждую выявленную ситуацию конфликта интересов в отношении членов правления и участников, а также меры управления по её устранению.
- 7.6. Член правления и участник Общества уведомляет Собрание участников Общества о сделках, в которых у данного должностного лица прямо или косвенно возникает, может возникнуть или уже возник конфликт интересов.

8. Раскрытие конфликтов интересов Клиентам

- 8.1. Если организационные или административные меры недостаточны для надёжного устранения риска нанесения ущерба интересам Клиентов, Общество до начала оказания соответствующей услуги чётко раскрывает Клиенту: что принятый порядок урегулирования конфликта интересов недостаточен для надёжного устранения риска нанесения ущерба интересам Клиента; описание конфликта интересов; характер и причины конфликта интересов, а также возникающие для Клиента риски.
- 8.2. Такая информация раскрывается в письменной форме на долговременном носителе информации с достаточной подробностью, чтобы Клиент мог принять обоснованное решение.
- 8.3. Раскрытие конфликтов интересов Клиенту является крайней мерой и применяется лишь в случае, когда все иные меры оказались недостаточными.
- 8.4. Соответствующая Инвестиционная услуга может быть оказана Клиенту лишь в случае, если Клиент в письменной форме явно выразил согласие на получение данной услуги несмотря на раскрытый конфликт интересов.

9. Заключительные положения

- 9.1. Общество публикует настоящую Политику на своём веб-сайте www.spiritcapital.eu.
- 9.2. Общество оценивает и пересматривает настоящую Политику и связанные с ней организационные и нормативные документы один раз в 2 (два) года или чаще, если возникли обстоятельства, способные повлиять на способность Общества оказывать Инвестиционные услуги без возникновения конфликтов интересов.
- 9.3. Политику и поправки к ней утверждает Правление Общества. Поправки, касающиеся требований раздела 8, подлежат утверждению членами Правления и Собранием участников.

9.4. С настоящей Политикой знакомятся все Сотрудники Общества, Привязанные агенты и их ассистенты.