

Правила за конфликти на интереси и оповестяване на предоставени стимули

Настоящата версия на „Политиката за конфликт на интереси и разкриване на стимули“ ще влезе в сила от 17 август 2026 г. Ако желаете да видите предишната версия, моля, кликнете [тук](#).

В случай на несъответствие или противоречие между преведената версия на тези правила за конфликти на интереси и оповестяване на предоставени стимули и оригиналната версия на английски език, ще се прилага оригиналната версия. Преводът служи само за справка.

1. Въведение

Настоящото резюме на нашите документа, съдържащ правилата за конфликти на интереси и оповестяване на предоставени стимули, (наричано „**Резюме**“) се отнася за дружеството Revolut Securities Europe UAB, представлявано в Швейцария от Revolut (Switzerland) AG, („**Revolut**“, „**ние**“, „**нас**“ или „**наш**“), което е финансова брокерска фирма, учредена в Литва, с регистрационен номер 305799582, лицензирана и регулирана от националната Банка на Литва. Седалището ни е на адрес Quadrum South, Konstitucijos ave. 21B, LT-08130, Вилнюс, Литва. За повече информация относно лиценза на Revolut Securities Europe UAB [посетете уебсайта](#).

Revolut може да предоставя инвестиционни услуги, свързани с финансови инструменти, включително акции в дружества, американски депозитарни разписки („**ADR**“), облигации, дялове във фондове на паричния пазар („**ФПП**“), борсово търгувани фондове („**ETF**“) и договори за разлика („**CFD**“) и фондове за частни пазари (Европейски фондове за дългосрочни инвестиции („**ЕФДИ**“)), които може да предлагаме за търгуване чрез инвестиционната платформа. При предоставянето на инвестиционни услуги Revolut действа като агент и принципал (както е обяснено по-подробно по-долу).

2. Цели

Целта на този документ е да представи резюме на начина, по който гарантираме установяването, предотвратяването, подходящото управление и, когато е необходимо, оповестяването на конфликтите на интереси в рамките на Revolut и цялата група Revolut Group, за да предотвратим конфликти на интереси, засягащи неблагоприятно интересите на нашите клиенти, и за да гарантираме спазване на нормативните правила и принципи на инвестиционните услуги.

Този документ също описва обстоятелствата и дейностите, които Revolut е идентифицирал като потенциално пораздащи конфликт на интереси, който може да засегне неблагоприятно интересите на клиентите на Revolut. Накрая е включен и цялостен обзор на системите и приетите мерки за контрол за установяване и управление на такива конфликти и смекчаване на рисковете от конфликти на интереси.

3. Обща информация относно конфликтите на интереси

Важните термини, използвани в настоящия документ, носят следните значения:

- **„Заинтересовано лице“** е директор, член на управителния съвет или друг управителен орган на Revolut, управител, служител на Revolut, както и всяко друго физическо лице, чиито услуги са предоставени на разположение и под контрола на Revolut, което участва в предоставянето на инвестиционната и/или допълнителна услуга и дейности, както и физическо лице, което участва пряко в предоставянето на услуги на Revolut под режим възлагане на външни изпълнители;
- **„Лична сделка“** е търговия с финансов инструмент, предлаган от нас чрез нашата инвестиционна платформа (с изключение на борсово търгувани фондове и фондове на паричния пазар или каквато и да било сделка, извършена по услугите за управление на портфейл по преценка на инвестиционния посредник), или търговия с финансов инструмент, свързан с такъв финансов инструмент, извършена от или от името на Заинтересовано лице, действащо извън обхвата на професионалната си дейност в Revolut, или от Свързано лице на такова Заинтересовано лице.
- **„Свързани лица“** са лица, с които Заинтересованото лице има роднинска връзка, като те включват неговия(ата) съпруг(а) (или еквивалентно лице съгласно националното законодателство, като регистриран партньор), дете на негова издръжка (включително доведено дете) или други роднини (например родители или доведени родители, баби и дядовци, внуци, както и

брата или сестри), които са споделяли едно и също домакинство със Заинтересованото лице в продължение на най-малко една година към датата на възникване на съответната ситуация/събитие (например датата на съответната лична сделка).

- **„Вътрешна информация“** (или съществена непублична информация) означава информация от точно естество, която не е публично оповестена и е свързана, пряко или косвено, с един или повече емитенти или с един или повече финансови инструменти и която, ако бъде направена публично достояние, би имала значителен ефект върху цените на тези финансови инструменти или върху цената на свързаните деривативни финансови инструменти.

Конфликтите на интереси са неизбежни при нормалния ход на дейността и от Заинтересованите лица на Revolut се изисква да идентифицират и управляват конфликтите в съответствие с установените правила и процедури относно конфликтите на интереси на Revolut. Идентифицирането и управлението на такива конфликти, независимо дали са действителни, възможни или предполагаеми, е от решаващо значение. Възможно е да съществуват такива конфликти на интереси между:

1. Revolut (включително Заинтересовано лице или лице, пряко или косвено свързано с Revolut поради контрол, като например Revolut Bank UAB или нейните клонове или други съответни образувания на Revolut Group) и клиент;
2. Заинтересованите лица (или съответните Свързани лица) и клиента;
3. Revolut (включително лице, пряко или косвено свързано с Revolut поради контрол) и Заинтересованите лица (или съответните Свързани лица);
4. третата страна, която предоставя услуги на Revolut, и Заинтересованото лице на Revolut; или
5. двама (или повече) клиенти на Revolut.

Конфликт може да възникне, когато Revolut или Заинтересовани лица (или Свързани с тях лица) или лица, свързани с Revolut поради контрол, както е описано по-горе:

- има вероятност да получат финансова облага или да избегнат финансова загуба за сметка на клиент;
- имат интерес от резултата от дадена услуга, предоставена на клиент, като той е различен от интереса на клиента по отношение на този резултат;

- имат финансов или друг стимул да действат в полза на интересите на един клиент или група клиенти, отколкото в полза на интересите на друг клиент;
- извършват същата дейност като клиента; или
- получават или ще получат от лице, различно от клиента, стимул, свързан с услуга, предоставена на клиента, под формата на парични средства, стоки или услуги, различни от стандартната комисиона или възнаграждение за тази услуга.
-

4. Идентифициране и управление на конфликтите на интереси

Revolut в момента предоставя следните инвестиционни услуги и дейности във връзка с различни финансови инструменти:

- приемане и предаване на поръчки във връзка с един или повече финансови инструменти;
- изпълнение на поръчки от името на клиентите;
- търгуване от собствена сметка; и
- услуги за управление на портфейл по преценка на инвестиционния посредник.

Revolut предоставя също и следните допълнителни услуги:

- съхранение и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителство и свързаните с това услуги като управление на парични наличности/обезпечения;
- инвестиционни проучвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани с трансакции с финансови инструменти.

Revolut е лицензирана също да предоставя други инвестиционни и спомагателни услуги, като например (наред с други) инвестиционни консултации и застраховане и пласиране на финансови инструменти. Към момента обаче не предлага нито една от тези инвестиционни или допълнителни услуги на своите клиенти. В тази връзка Revolut счита, че не възникват конфликти на интереси във връзка с тези услуги. Настоящото резюме, следователно, очертава подходящите стъпки и организационните и административните мерки, предприети от Revolut за идентифициране, предотвратяване и управление на конфликти на интереси във връзка с услугите, които Revolut предоставя в момента, както е посочено по-горе.

Съгласно приложимото законодателство от нас се изисква да поддържаме и прилагаме ефективни организационни и административни правила с оглед предприемането на всички разумни мерки за управление на конфликтите на интереси и предотвратяване на появата или предизвикването на риск от засягане на интересите на нашите клиенти.

Когато даден конфликт на интереси не може да бъде избегнат или контролиран, Revolut има право да откаже да предостави заявените услуги. Като част от рамката за управление на Revolut са въведени редица организационни правила, системи и мерки за вътрешен контрол, които имат за цел да идентифицират и управляват потенциални конфликти на интереси с цел предотвратяване на засягането на интересите на клиентите на Revolut. Мерките, използвани от Revolut за управление или, когато е целесъобразно, смекчаване на конфликтите на интереси, включват, наред с друго: (i) подходящо разделение на задълженията; (ii) създаване на информационни бариери, например чрез физическо или цифрово разделение на определени функции или звена (когато е необходимо); (iii) създаване на подходящи политики и процедури; (iv) редовно обучение на Заинтересованите лица. По-конкретно тези правила, системи и мерки за контрол включват, без ограничение:

- система за управление, например назначени служители на Revolut за управление на риска и съответствие, които отговарят за прилагането и поддържането на системите и мерките за контрол за управление на потенциални конфликти на интереси;
- надзор на висшето ръководство, управление на информацията и докладване;
- задължително обучение за всички Заинтересовани лица и годишни атестации от тях относно конфликтите на интереси, включително такива, които може да възникнат в резултат от външни търговски интереси, мотивация под формата на възнаграждение, стимули, договорености за най-добро изпълнение и търговия за собствена сметка;
- изискване към всички Заинтересовани лица да докладват всякакви предполагаеми, възможни или съществуващи конфликти на интереси чрез специално предназначен за целта вътрешен портал за докладване за оценка от нашия екип по съответствие; Revolut поддържа списък на всички противоречия, които може да доведат до възникване на конфликт на интереси, заедно с информация за препоръчителните мерки за контрол за управление на тези конфликти;

- отнасяне на въпросите по възникналите конфликти на интереси или тези, които има вероятност да възникнат, от екипа по съответствие към нашия Изпълнителен комитет относно риска и, когато е уместно, към нашия Управителен съвет;
- глобални правила и процедури за конфликти на интереси на Revolut Group, правила и процедури за борба с подкупите и корупцията и правила относно търговията за собствена сметка.

В заключение, ако организационните и административните правила, създадени от Revolut за предотвратяване на неблагоприятно засягане на интересите на клиентите в резултат от конфликти на интереси, не са или няма как да бъдат достатъчни, Revolut ще оповести пред Вас общия характер и/или източника на конфликти на интереси и предприетите стъпки за смекчаване на тези рискове, преди да предприеме каквато и да е дейност от Ваше име или съвместно с Вас.

Конфликти, свързани с финансови инструменти

Revolut действа в двойно качество едновременно като производител и дистрибутор на продукти с договори за разлика (ДЗР). При такива обстоятелства могат да възникнат присъщи конфликти на интереси, предвид ролята на Revolut както в проектирането, така и в предлагането на продукта на клиенти. Тези конфликти се решават предимно чрез прилагането на стабилна ценова политика и всеобхватна рамка за най-добро изпълнение. По-конкретно Revolut гарантира, че цените на CFD се определят спрямо пазарните цени на сравними продукти в ЕИЗ, които могат да бъдат наблюдавани, и се ангажира с постоянен надзор върху качеството на изпълнението.

Предвид естеството на дейността на Revolut и предоставяните в момента инвестиционни/допълнителни услуги и инвестиционните дейности, извършвани в момента от Revolut, се счита, че няма други финансови инструменти, които могат да причинят или доведат до конфликт на интереси, когато Revolut предоставя своите инвестиционни или допълнителни услуги или встъпва в трансакции с финансови инструменти.

Ако Revolut идентифицира финансови инструменти, които може да породят или да доведат до конфликти на интереси поради естеството на дейността на Revolut или поради друга причина, това ще бъде надлежно записано и приложимата информация относно тези финансови инструменти и конфликти на интереси ще бъде своевременно докладвана на Изпълнителния директор, на Ръководителя по нормативно съответствие и/или на други приложими управляващи органи. Ръководителите на всяко звено от отдел „Благосъстояние

и търговия“ отговарят за проследяването в съответната си област и докладването на такива конфликти на интереси на съответните управляващи органи на Revolut.

След идентифициране на даден финансов инструмент като пораждащ конфликти на интереси от съответните управляващи органи на Revolut приложимата информация за тези финансови инструменти се предоставя на Заинтересованите лица или на други служители, изпълнители или посредници, които предоставят инвестиционни услуги на клиенти на Revolut или имат право да сключват сделки от името на Revolut. Потвърждението за получаване на тази информация се записва надлежно.

Правила, свързани с Вътрешната информация

Заинтересованото лице няма право да търгува въз основа на Вътрешна информация (независимо от източника, от който е получена). Ако бъде установен такъв случай от системите за пазарна злоупотреба на Revolut, заинтересованото лице, за което е установено, че търгува въз основа на вътрешна информация, ще бъде докладвано на националната Банка на Литва и/или на други публични органи и ще понесе дисциплинарни действия.

Revolut има установени правила за търговия с лични сметки, в които са посочени правилата за търговия, когато става въпрос за лични трансакции, приложими за заинтересованите лица и акционерите на Revolut. Документът включва ограничения като задължителни периоди на държане в наличност и забрани за определени ценни книжа, с които заинтересованите лица нямат право да търгуват

На заинтересованите лица е забранено да използват фирмена информация или вътрешна информация за лична изгода. По-конкретно анализаторите на инвестиционни проучвания, които изготвят инвестиционни проучвания и препоръки, са длъжни да спазват правила за търговия с лични сметки на Revolut и подлежат на допълнителни контролни мерки за наблюдение и надзор за съответствие.

5. Обработване на поръчки и най-добрите интереси на клиента

Ние предлагаме услуги само за изпълнение без осигуряване на съвет, както и дискреционни услуги за управление на портфейл, до които можете да получите достъп чрез нашата инвестиционна платформа. Не предлагаме инвестиционни

съвети относно който и да е конкретен финансов инструмент. Когато ви предоставяме услуги за инвестиции, ще действваме или:

- в качеството си на **основен търговски** представител, като търгуваме от наша собствена сметка при изпълнението на вашите поръчки, или
- в качеството си на **агент**, предавайки вашите поръчки на брокер трета страна за изпълнение или по-нататъшно предаване.

Когато изпълняваме вашата поръчка в качеството си на основен представител, ние го правим, като търгуваме от наша собствена сметка. Това означава, че ние ще сме контрагентът по вашата трансакция. В тези случаи ние не действаме в качеството на агент, а влизаме пряко в трансакцията с вас. В резултат на това може да купим от вас или да ви продадем финансови инструменти от наше собствено име и на наш риск. В зависимост от стратегията ни за хеджиране, когато търгувате директно с нас, може да сме изложени на пазарен риск от трансакцията.

Когато предадем поръчката ви на брокер трета страна за изпълнение, действаме в качеството на агент от наше собствено име, но за ваша сметка и във ваша полза. Не изпълняваме поръчките ви и не влизаме в трансакция с вас и следователно не поемаме пазарен или друг риск, свързан с подобна трансакция. Вместо това предаваме вашите поръчки към брокер трета страна, който или ги изпълнява директно, или ги препредава към други брокери или съответния пазар или борса (както е определено в раздел 9 на нашите правила и условия за инвестиране (**Правилата**)).

Revolut ще действа или като принципал, или като агент по отношение на акции от САЩ и американски депозитарни разписки. Revolut ще действа в качеството си на агент във връзка с борсово търгувани фондове (ETF), облигации, фондове на паричния пазар и винаги, когато ви предоставя услуги за управление на портфейли (Robo-Advisor). Revolut ще действа в качеството си на принципал по отношение на CFD. Във всички случаи Revolut е длъжна да действа в най-добрия интерес на клиента и да предприеме всички необходими мерки, за да постигне най-добрия възможен резултат за клиента при изпълнението на неговите поръчки.

За смекчаване на потенциалните конфликти на интереси, произтичащи от нашата роля на контрагент по вашите трансакции, ние създадохме процес на ценообразуване, който функционира независимо от нашите дейности по управление на наличностите и хеджиране. Нашите процеси за ценообразуване

и изпълнение на поръчки са разработени така, че да гарантират, че поръчките на клиентите се обработват бързо, справедливо и безпристрастно. Освен това наблюдаваме качеството на процесите на изпълнение чрез различни показатели, като посоката на слипидж, за да избегнем ползването на нечестно предимство.

В допълнение към задълбочената надлежна проверка, оценка и наблюдение на експертния опит и пазарната репутация на брокера трета страна и доставчика на ликвидност Revolut също така се стреми към договорно задължение от страна на брокера(ите) трета страна и доставчика(ците) на ликвидност за осигуряване на най-добро изпълнение и получаване на най-добрия възможен резултат за клиентите на Revolut по отношение на общата престация, представляваща цената на финансовия инструмент и разходите, свързани с изпълнението, скоростта на изпълнението и други приложими фактори.

При предоставяне на услуги за управление на портфейл анализираме широк спектър от финансови инструменти въз основа на обективни критерии като разходи, ликвидност и резултати от минали периоди. В портфейлите на клиентите си не включваме финансови инструменти, емитирани от свързани лица на Revolut Group или от лица, които са тясно свързани с нас по друг начин по силата на правни, икономически или договорни отношения, които биха могли да породят риск от конфликт на интереси в ущърб на клиентите ни.

Когато ви предоставяме услуги за инвестиционни проучвания, предоставената информация не представлява лична препоръка или инвестиционен съвет. Инвестиционното проучване, предоставяно от Revolut, е базирано на собствена рамка за проучвания, която включва както количествени, така и качествени анализи, включително, но не само, фундаментален анализ и оценки на външни анализатори от доставчик трета страна. Вашите лични финансови обстоятелства не се вземат предвид по никакъв начин по време на изработването и разпространяването на инвестиционното проучване. Вижте също документа [Оповестяване на данни от проучвания](#) на Revolut.

Избраните брокер(и) трета страна, доставчици на ликвидност и контрагенти за хеджиране са напълно независими от Revolut или други субекти от Revolut Group и Revolut няма връзка с брокера(ите) трета страна, с изключение на договорните отношения и търговските услуги, предоставяни от брокера(ите) трета страна, за които плащаме от собствените си ресурси.

6. Стимули

Revolut може да получава такси, комисиони или парични и непарични облаги от трети страни във връзка с услугите ни за изпълнение на нареждания („Симули“). По принцип тези Симули се връщат директно на нашите клиенти. Може обаче да решим да задържим такива плащания и облаги изцяло или частично, ако преценим, че те са предназначени да подобрят качеството на нашите услуги и не засягат задължението ни да действаме честно, справедливо и професионално в съответствие с вашите най-добри интереси. В такъв случай ще се уверим, че задържането на тези Симули е оправдано от предоставянето на подобрени услуги, които носят реална полза за вас. Наличието, естеството и размерът на тези Симули ще бъдат оповестени в настоящия документ и в документа [Предварителни разходи и такси](#).

Точната стойност на Симулите, получени от Revolut и върнати на вас, ще бъде оповестявана ежегодно като част от нашия отчет за разходи и такси.

Инвестиционни планове

Получаваме Симули от трети страни във връзка с изпълнението на вашите транзакции в допустими инструменти в рамките на Инвестиционните планове. Правим това единствено когато сме установили, че тези плащания са предназначени да подобрят качеството на услугите, предоставяни на вас, и не накърняват задължението ни да действаме честно, справедливо и професионално в съответствие с вашите най-добри интереси.

Задържането на тези Симули за Инвестиционни планове е оправдано от предоставянето на реални ползи и подобрени услуги, които включват:

- **Инвестиране без комисиони:** Премахването на таксите за изпълнение на транзакции при поръчки за покупка на допустими инструменти.
- **Отменяне на таксите за попечителство:** Премахването на текущите разходи, свързани със съхранението на вашите дългосрочни финансови инструменти.
- **Иновации в платформата:** Предоставяне на усъвършенствани инструменти за анализ, изследователски инструменти и дигитално въвеждане, които опростяват достъпа до борсово търгувани продукти.
- **Разширено предлагане:** Непрекъснати усилия за проучване и предоставяне на по-широк набор от диверсифицирани финансови инструменти.
- **Безплатен абонамент за Trading Pro:** Клиенти, които активно инвестират в борсово търгувани продукти през даден месец, ще получат безплатен месечен абонамент за Trading Pro за следващия месец.

- **Субсидиране и прозрачност:** Субсидирането означава, че част от получените Стимули ще ви бъдат върнати, като не ви се начисляват съответните комисиони. За да се възползвате незабавно от тези условия, Revolut може да „предфинансира“ облагата, като не начислява приложимата комисиона за поръчки за покупка или такси за попечителство към момента на транзакцията или услугата. Стимулите, впоследствие получени от трети страни, се използват за компенсиране на разходите за предоставянето на тези безплатни услуги на вас.

Управление на портфолио

В случай че Revolut получи плащане или облага от трета страна във връзка с предоставянето на независими инвестиционни консултации или управление на портфейл, всички такива плащания или облаги ще бъдат изцяло прехвърлени на клиента.

Фондове за частни пазари

Във връзка с услугите ни за изпълнение на нареждания, предоставяни в рамките на предлагането на нашите **Фондове за частни пазари (т.е. достъп до Европейски фондове за дългосрочни инвестиции („ЕФДИ“))**, Revolut ще получава и задържа стимули от управители на активи трети страни. Правим това единствено когато сме установили, че тези плащания са предназначени да подобрят качеството на услугите, предоставяни на вас, и не накърняват задължението ни да действаме честно, справедливо и професионално в съответствие с вашите най-добри интереси.

Задържането на тези Стимули е оправдано от предоставянето на реални, осезаеми и постоянни ползи и подобрени услуги, които надхвърлят стандартното предлагане от брокер. Тези подобрения включват:

- **Отменяне на таксите за инвестиционни услуги:** Revolut предоставя достъп до ЕФДИ, без да начислява преки такси за инвестиционни услуги, такси за достъп до платформата или такси за попечителство. Това е възможно единствено благодарение на задържането на Стимули от управители на фондове. Следователно клиентите дължат единствено таксите, наложени от фонда, които са напълно оповестени преди инвестирането.
- **Иновации в платформата:** Предоставяне на опростено, изцяло дигитално въвеждане и усъвършенствани инструменти за анализ, които улесняват достъпа до инструменти като Фондове за частни пазари, които обикновено не са достъпни за клиенти на дребно.

- **Разширено предлагане:** Непрекъснати усилия за проучване и предоставяне на по-широк набор от диверсифицирани финансови инструменти.
- **Подбор на специализирани фондове:** Нашият вътрешен инвестиционен екип извършва непрекъснати задълбочени проучвания и обективна надлежна проверка за подбор на внимателно избран списък от фондове за платформата. Това гарантира, че наличните фондове се подбират въз основа на репутацията на управителя, историята му и представянето му. Това представлява услуга от по-високо ниво, която надхвърля законовите изисквания за предоставяне на услуги за изпълнение на нареждания и ви осигурява постоянна полза.
- **Ангажимент за подобряване на услугите:** Част от приходите, генерирани чрез стимули, е предназначена за непрекъснато, проследимо подобряване на клиентските услуги. Това включва, но не се ограничава до, усъвършенстване на методологиите ни за надлежна проверка, подобряване на аналитичните данни, достъпни за потребителите в приложението, и усъвършенстване на процеса ни за подбор на фондове.

Стойността на подобренията в качеството, описани по-горе, е пропорционална на нивото на Стимулите, получени от Revolut. Revolut ще поддържа доказателства за пропорционалност в съответствие с приложимото право. Получаването на Стимули не трябва да носи пряка полза на Revolut, неговите акционери или Свързани лица без реална полза за нашите клиенти.

Предоставянето на услуги за изпълнение на нареждания във връзка с ЕФДИ не е предубедено или изкривено в резултат на получаването на Стимули, включително като се гарантира, че наличността и размерът на Стимулите не са определящ фактор при вземането на решение дали даден фонд да бъде включен в подбрания списък, предлаган на нашите клиенти, и ние спазваме тези условия на непрекъсната основа, докато се получават Стимули.

Revolut поддържа строго вътрешно управление, за да гарантира, че получаването на стимули не води до конфликт на интереси:

- **Обективна методология за подбор:** Процесът ни за подбор на фондове е документиран и обективен. Наличността или размерът на Стимулите не е фактор при определянето дали даден фонд се добавя към нашия избран списък.
- **Неутралност при представянето на продукти:** Видимостта или популяризирането на конкретен фонд в платформата се определя от

обективни фактори и възприеманата стойност за потребителя, а не от нивото на Стимула, получен от управителя на фонда.

- **Прозрачност:** Предоставяме ясни предварителни оповестявания на всички разходи и такси, свързани с даден инструмент, преди да бъде финализирана която и да е инвестиция, като гарантираме, че сте напълно информирани за въздействието на тези такси върху възвръщаемостта на вашата инвестиция.

Непарични облиги и инвестиционни проучвания

Възможно е периодично да предоставяме, приемаме или задържаме определени незначителни непарични възнаграждения на или от трети страни, ако считаме, че те са в състояние да допринесат за подобряване на качеството на услугите, които Ви предоставяме. В този случай гарантираме, че облигите са пропорционални и разумни и не нарушават нашето задължение да действваме винаги в най-добрия интерес на клиентите ни. За да намали допълнително риска от конфликти на интереси, Revolut въведе процес на деклариране на подаръци и развлечения в подкрепа на глобалната политика на Revolut за борба с подкупите и корупцията. В случаите, когато се предоставят, приемат или задържат облиги, правилата на Revolut имат за цел да гарантират декларирането, предварителното одобрение и записването на тези облиги.

Приложението Revolut (както е описано в раздел 3 от нашите правила) може да съдържа информация, включително проучвания, предоставени от избрани трети страни, и/или хипертекстови връзки към избрани уебсайтове на трети страни. По време на процеса на подбор действаме с цялата дължима грижа и старание и избираме да споделяме информация само от трети страни, които считаме за надеждни. Въпреки това ние по никакъв начин не декларираме и не даваме гаранции относно точността, изчерпателността или навременността на информацията, получена от доставчици – трети страни и показана от нас чрез инвестиционната платформа. Цялата информация, включително проучвания, получена от избраните трети страни, е платена от собствените ни ресурси.

Revolut може да получи възнаграждение, отстъпка или непарична облига от трета страна за изпълнението на собствените си поръчки на определено място за търговия или място за изпълнение. Както е обяснено в раздел 7 на настоящото резюме, собствените сделки, в които встъпваме с цел хеджиране, са независими от дейностите по изпълнение на поръчките на нашите клиенти.

Забрана за плащане за поток от нареждания (ППН)

Revolut категорично забранява приемането на каквито и да е плащания, отстъпки или облиги за препращане на клиентски нареждания към трета

страна за изпълнение на конкретна площадка за изпълнение. Ние не практикуваме „плащане за поток от нареждания.“

7. Преглед на системите и мерките за контрол на Revolut за управление на определени конфликти на интереси

Собствена търговия

Действителни или възможни конфликти, идентифицирани от системите и мерките за контрол на Revolut за управление на конфликти на интереси

Когато извършваме сделки за собствена търговия и действаме като основен представител, основната ни цел е да гарантираме ликвидност за нашите клиенти, като същевременно генерираме устойчива възвръщаемост от собствените ни позиции, в които встъпваме. Това теоретично може да доведе до потенциален конфликт между интересите на Revolut и интересите на отделен клиент.

Когато търгувате директно с нас, когато действаме в качеството си на основен представител, може да сме изложени на пазарен риск от трансакцията. Това зависи от това дали изцяло ще хеджираме позициите си с вас, дали ще ги хеджираме частично след достигане на определени лимити, или няма да хеджираме изобщо:

1. Пълна експозиция на хеджиране. Ако изцяло хеджираме експозицията си към вас, пак е възможно да поемем определени пазарни рискове в зависимост от времето на хеджиране и от това дали управляваме търговските експозиции на клиентите по единично или агрегирано.

- **Търговия по принципа** – При определени обстоятелства можем да изпълняваме Вашите сделки на принципа на „съгласуван принципал“ (matched principal). Това означава, че нашата хеджираща сделка с доставчик на ликвидност и изпълнението на Вашата сделка се извършват едновременно и при едни и същи условия, включително по отношение на ценообразуването. В резултат на това изпълнението на Вашата сделка е обусловено от успешното изпълнение на съответната хеджираща сделка с доставчика на ликвидност. Възможно е да действаме като съгласуван принципал по отношение на определени неликвидни инструменти или когато пазарните условия налагат това с оглед на разумното управление на риска.

2. Частично или никакво хеджиране. Когато частично хеджираме позициите си с вас (или други клиенти) или не хеджираме изобщо, поемаме пазарен риск

в размера на нехеджираната експозиция. Макар това теоретично да може да увеличава риска от конфликти на интереси между нас и клиентите ни, ние сме внедрили подходящи предпазни мерки за предотвратяването и управлението им (вижте по-долу).

Решението дали да хеджираме дадена сделка се взема въз основа на вътрешни механизми за контрол на риска, пазарните условия и данните за конкретната поръчка (включително определени данни от предишните ни сделки с Вас). Предварително определените лимити на експозицията, рисковият апетит и праговете за стоп-лос винаги имат предимство и при превишаването им се задейства незабавно външно хеджиране. Когато има капацитет за поемане на риск, нашето решение след изпълнението на сделката отчита пазарната волатилност, ликвидността, характеристиките на инструмента и данните за поръчката в реално време. Тези данни за поръчките включват подробности за позицията (като номинална стойност, посока на сделката, котирана цена и маржин процент), както и исторически модели на търговия, което ни позволява да решаваме за всяка сделка поотделно дали да задържим пазарния риск вътрешно или да го прехвърлим към външни доставчици на ликвидност.

За да ограничим потенциалните конфликти на интереси, произтичащи от ролята ни на насрещна страна по вашите сделки, ние сме въвели процес на ценообразуване, който функционира независимо от нашите хеджиращи дейности, с изключение на търговията за собствена сметка на principal-to-principal основа с насрещни поръчки (matched principal trading). Това означава, че ценообразуването, дейностите по търгуване за собствена сметка и хеджирането с доставчици на ликвидност по правило са разделени и функционират независимо едно от друго. Нашите политики за ценообразуване на инструменти, допуснати до търговия на място за търговия, като акции от САЩ/ЕС, са ясно определени с препратка към цените от най-релевантните места за търговия. За финансови инструменти, търгувани извън място за търговия (като договори за разлика (CFD)), нашето ценообразуване се основава на наблюдаеми пазарни цени на еквивалентни или сравними инструменти от надеждни източници и се сравнява с цените, предлагани от други доставчици на CFD в рамките на ЕИП. Важно е да се отбележи, че търговията на principal-to-principal основа с насрещни поръчки (matched principal) не премахва, не отменя и не намалява нашите задължения за най-добро изпълнение. По подобен начин нашият процес на изпълнение е разработен така, че да остане независим от и незасегнат от нашата хеджираща дейност, с изключение на търговията на matched principal основа. По правило, след като приемем и потвърдим вашата поръчка на определена цена, ние сме ангажирани да я

изпълним на тази цена, независимо от момента на нашата хеджираща сделка или от цените, предлагани от нашите хеджирани насрещни страни след изпълнението на вашата поръчка. Когато изпълняваме вашата поръчка на matched principal основа, ние прехвърляме условията на изпълнение, постигнати с нашия доставчик на ликвидност, без да упражняваме произволна преценка по отношение на тези условия. Следователно, независимо от момента или методите на използвания хеджиращ модел, ние гарантираме, че поръчките на клиентите се изпълняват справедливо и без пристрастия. Ние непрекъснато и независимо наблюдаваме качеството на изпълнението, включително когато то се извършва на matched principal основа, както и ефективността на разделението между нашите дейности по ценообразуване и хеджиране. Когато бъде установен какъвто и да е проблем, който би могъл да засегне неблагоприятно резултатите за клиентите, ние предприемаме подходящи коригиращи действия без ненужно забавяне.

Лична търговия

Действителни или възможни конфликти, идентифицирани от системите и мерките за контрол на Revolut за управление на конфликти на интереси

Заинтересованите лица (или Свързаните с тях лица) могат да предприемат търговия за собствена сметка, включително лични инвестиции в ценни книжа или фондове. Това може да доведе до конфликт между интересите на Заинтересованото лице (или на Свързано с него лице) и интересите на клиентите на Revolut, тъй като може да насърчи прилагането на „изпреварващи действия“ или използването на поверителна информация за лична изгода.

Възможно е възникване на определени потенциални или предполагаеми Конфликти на интереси във връзка, наред с друго, с дейностите по търгуване на клиентите и защитата на финансовите инструменти на клиентите. Конфликти на интереси може да възникнат в ситуации, при които Заинтересованото лице има достъп до чувствителна информация на клиенти, свързана с търгуването, и съществува възможност да извлече облага от тази информация.

Поддържаме подходящи мерки с цел управление или предотвратяване на Лични сделки, които може да породят конфликт на интереси, и предотвратяване на търговия с вътрешна информация, търговия със съществена непублична информация и/или разкриване или злоупотреба с поверителна информация, свързана с клиенти или техните сделки с трети

страни, от страна на Заинтересованите лица (или съответните им Свързани лица). По-конкретно:

- на Заинтересованите лица не е разрешено да сключват Лични сделки, които противоречат или има вероятност да противоречат на задълженията на Revolut съгласно приложимото законодателство относно пазарите на финансови инструменти или пазарната злоупотреба;
- изискваме от всички Заинтересовани лица (и Свързаните лица, доколкото е необходимо) винаги да са запознати с нашите ограничения върху Личните сделки, както и с въведените от Revolut мерки относно Личните сделки и разкриването на поверителна информация;
- изискваме от всички Заинтересовани лица незабавно да ни уведомяват за сключвани от тях Лични сделки, ако стойността на сделката надхвърля предварително определена сума;
- Личните сделки подлежат на предварително определен минимален период на задържане;
- от Заинтересованите лица се изисква да удостоверяват спазването и разбирането на правилата и мерките за контрол на Revolut относно конфликтите на интереси като част от Годишния процес на атестация на Revolut.

При възлагане на определени функции на трети страни изискваме субектът, на когото се възлага съответната дейност, да води записи на Личните сделки, сключени от Заинтересованото лице в рамките на този субект, и да ни предоставя тези записи при поискване.

Неспазването на горепосочените изисквания представлява нарушение на нашите Правила относно търговията за собствена сметка и може да доведе до допълнителни регулаторни последици за установените им нарушители.

Подаръци или развлечения

Действителни или възможни конфликти, идентифицирани от системите и мерките за контрол на Revolut за управление на конфликти на интереси

Възможно е Заинтересованите лица да дадат на трети страни или да получат от трети страни подаръци или развлечения във връзка с инвестиционни услуги, предоставяни на нашите клиенти, които биха могли да повлияят на поведението им и в резултат от това те да предприемат неподходящи или неетични действия в ущърб на клиентите. Това може да попречи на Revolut да

се съсредоточи върху целесъобразността на начислените разходи за услуги и качеството на предлаганите услуги, което е възможно да доведе до отдаване на предимство на интересите на трета страна пред интересите на клиентите.

С цел управление на рисковете, свързани с подаръци и развлечения, Правилата за борба с подкупите и корупцията на Revolut съдържат конкретни изисквания и процедури, свързани с предоставянето и получаването на подаръци и развлечения. От служителите на Revolut се изисква периодично да преминават през задължително обучение за борба с подкупите и корупцията. Revolut се стреми да гарантира, че служителите на компанията не предоставят, не изискват и не приемат подаръци или развлечения, които има вероятност да противоречат на задълженията им спрямо клиентите или по някакъв начин да повлияят на поведението им по начин, който е в ущърб на интересите на съответния клиент. Всички подаръци и развлечения, получени от или предоставени на трети страни, трябва да представляват приемлива непарична облага, като участие в конференции, семинари и обучения, жест на гостоприемство с ниска материална стойност (например храна и напитки), и да подобряват качеството на услугата за клиентите. Подаръците и развлеченията трябва да се декларират и записват и да бъдат предварително одобрени от отдела по съответствие или от ръководителя на Заинтересованото лице в случаите на предмети с ниска материална стойност. При определени обстоятелства не се допускат подаръци и развлечения. Звеното по съответствие извършва периодични проверки за гарантиране на съответствие с цел оценка на въведената рамка за контрол в Revolut, за да управлява рисковете, свързани с даването и получаването на подаръци и развлечения.

Външни търговски интереси

Действителни или възможни конфликти, идентифицирани от системите и мерките за контрол на Revolut за управление на конфликти на интереси

Заинтересованите лица може да са обект на външни търговски интереси, като директорски длъжности, членства в управителни съвети с консултативна, надзорна или ръководна функция, попечителства, или да заемат други служебни позиции в Revolut Group или да действат в друго качество за други публични или частни дружества или благотворителни организации. Тези външни търговски интереси може да породят конфликти с най-добрите интереси на клиентите.

Revolut разполага с мерки за контрол, според които при наличие на външни търговски интереси за физически лица или намерение на физическо лице да

заеме такава позиция се изисква това да бъде докладвано, като в много случаи е необходимо и предварително одобрение. Освен това от директорите, членовете на управителния съвет и членовете на съответните управленски органи на Revolut (например членовете на Изпълнителния комитет относно риска) се изисква да декларират всякакви конфликти на интереси, в зависимост от задълженията им.

Мотивация под формата на възнаграждение

Действителни или възможни конфликти, идентифицирани от системите и мерките за контрол на Revolut за управление на конфликти на интереси

Глобалните правила относно възнаграждението на персонала и управлението на Revolut съдържат мерки за избягване на конфликти на интереси, насърчават отговорното търговско поведение и насърчават осведомеността относно риска и разумното поемане на рискове. По-конкретно:

- Нашите практики за възнаграждение са съставени по начин, който не поражда конфликти на интереси или мотивация, които може да доведат до ситуация, при която Заинтересованите лица отдават предпочитание на собствените си интереси или интересите на Revolut в потенциален ущърб на клиента.
- Не предоставяме възнаграждения и не оценяваме резултатите на персонала ни по начин, който противоречи на задължението ни да действаме в най-добрите Ви интереси.
- Винаги поддържаме баланс между фиксираните и променливите елементи на възнаграждението, за да не води структурата ни на възнаграждение до отдаване на предпочитание на интересите на Revolut или Заинтересованите лица пред Вашите интереси.
- Възнаграждението и друга сходна мотивация на Заинтересованите лица никога не се основават единствено или предимно на количествени търговски критерии и винаги отчитат подходящи качествени критерии, отразяващи спазването на приложимите разпоредби, справедливото отношение спрямо клиентите и качеството на предоставяните на клиентите ни услуги.
- Нашите практики на възнаграждение се отнасят за всички Заинтересовани лица до степен, до която възнаграждението на тези лица и друга сходна

мотивация не създават конфликти на интереси, които ги насърчават да действат в ущърб на Вашите интереси.