

# Politica privind conflictul de interese și divulgarea stimulentelelor

Această versiune a Politicii privind conflictul de interese și divulgarea stimulentelelor intră în vigoare începând cu 18 iulie 2026. Dacă doriți să consultați versiunile anterioare, vă rugăm să faceți clic [aici](#)

*În cazul în care există neconcordanțe sau conflicte între versiunea tradusă a prezentei Politici privind conflictul de interese și divulgarea stimulentelelor și versiunea inițială în limba engleză, se va aplica versiunea inițială. Traducerea este doar în scop de referință.*

## 1. Introducere

Prezentul rezumat al noastre Politicii privind conflictul de interese („**Rezumatul**”) și documentul privind divulgarea stimulentelelor se aplică pentru Revolut Securities Europe UAB, reprezentată în Elveția de Revolut (Switzerland) AG, („**Revolut**”, „**noi**”, „**nouă**” sau „**al/ a/ ai/ alenostriu/ noastră/ noștri/ noastre**”), care este o societate de brokeraj financiar înregistrată în Lituania cu numărul de înregistrare 305799582 și este autorizată și reglementată de Banca Lituaniei. Sediul nostru social este la adresa Quadrum South, Konstitucijos ave. 21B, LT-08130 Vilnius, Lituania. Pentru mai multe informații despre autorizarea Revolut Securities Europe UAB, vizitați [site-ul web](#) al Băncii Lituaniei.

Revolut poate furniza servicii de investiții legate de instrumente financiare, inclusiv acțiuni la societăți cotate la bursă, American Depositary Receipts (certificate de depozit americane) („**ADR**”), obligațiuni, unități în fonduri de piață monetară („**FPM**”), fonduri tranzacționate la bursă („**ETF**”) și contracte pentru diferență („**CFD**”), și fonduri de piață privată (fonduri de investiții europene pe termen lung („**ELTIF**”)) pe care le putem pune la dispoziție pentru tranzacționare prin intermediul platformei de investiții. Atunci când furnizează servicii de investiții, Revolut acționează atât ca agent, cât și ca parte principală (așa cum este explicat în detaliu mai jos).

## 2. Obiective

Obiectivul acestui document este de a vă oferi un rezumat cu privire la modul în care ne asigurăm că toate conflictele de interese din cadrul Revolut și al Grupului Revolut sunt identificate, prevenite, gestionate în mod corespunzător și, dacă este necesar, divulgate, pentru a nu permite ca aceste conflicte de interese să afecteze în mod negativ interesele clienților noștri și pentru a asigura conformitatea cu regulile și principiile de reglementare aplicabile serviciilor de investiții.

Prezentul document stabilește, de asemenea, acele circumstanțe și activități care au fost identificate de Revolut ca având potențialul de a genera un conflict de interese care ar putea afecta în mod negativ interesele clienților Revolut. De asemenea, este inclusă o prezentare generală la nivel înalt a sistemelor și mecanismelor de control adoptate pentru a identifica și gestiona asemenea conflicte și pentru a minimiza riscurile aferente conflictelor de interese.

### 3. Informații generale privind conflictele de interese

**Termenii importanți utilizați în acest document au următoarele semnificații:**

- **„Persoană relevantă”** este un administrator, membru al consiliului de administrație sau al unui alt organ de conducere al Revolut, manager, angajat al Revolut, precum și orice altă persoană fizică ale cărei servicii sunt puse la dispoziția și sub controlul Revolut și care este implicată în furnizarea serviciului și activităților de investiții și/sau auxiliare și o persoană fizică direct implicată în furnizarea serviciilor către Revolut în cadrul unui acord de externalizare;
- **„Tranzacție personală”** este o tranzacție cu un instrument financiar oferit de noi prin intermediul platformei noastre de investiții (cu excepția fondurilor tranzacționate la bursă și a fondurilor de piață monetară sau a oricărei tranzacții efectuate în cadrul serviciilor discreționare de gestionare a portofoliilor) sau o tranzacție cu un instrument financiar asociat cu un astfel de instrument financiar, efectuată de sau în numele unei Persoane relevante care acționează în afara domeniului de aplicare al activităților sale profesionale la Revolut sau al unei Persoane apropiate a unei astfel de Persoane relevante.
- **„Persoane apropiate”** înseamnă o persoană cu care o Persoană relevantă are o relație de familie și include soțul/soția (sau echivalentul în conformitate cu legislația națională, precum partenerul înregistrat), copilul aflat în întreținere (inclusiv copilul vitreg); sau orice altă rudă (de exemplu, părinți sau părinți vitregi, bunici, nepoți, precum și frați sau surori) care a locuit în aceeași locuință cu Persoana relevantă timp de cel puțin un an la data apariției situației/eventimentului relevant (de exemplu, data tranzacției personale respective).

- **„Informații privilegiate”** (sau informații non-publice semnificative) înseamnă informații de natură precisă, care nu au fost făcute publice, referitoare, în mod direct sau indirect, la unul sau mai mulți emitenți sau la unul sau mai multe instrumente financiare și care, dacă ar fi făcute publice, ar putea avea un efect semnificativ asupra prețurilor instrumentelor financiare respective sau asupra prețului instrumentelor financiare derivate asociate.

Conflictele de interese sunt inevitabile pe parcursul desfășurării normale a activităților de afaceri, iar Persoanele relevante ale Revolut sunt obligate să identifice și să gestioneze conflictele în conformitate cu Politica și procedura privind conflictul de interese implementată de Revolut. Identificarea și gestionarea conflictelor, indiferent dacă sunt reale, posibile sau percepute, este esențială. Astfel de conflicte de interese pot exista între:

1. Revolut (inclusiv o Persoană relevantă sau o persoană care are o legătură directă sau indirectă cu Revolut prin control, precum Revolut Bank UAB sau sucursalele sale sau alte entități relevante ale Grupului Revolut) și un client;
2. Persoanele relevante (sau Persoanele apropiate ale acestora) și client;
3. Revolut (inclusiv, o persoană care are o legătură directă sau indirectă cu Revolut prin control) și Persoanele relevante (sau Persoanele apropiate ale acestora);
4. terțul care furnizează servicii către Revolut și Persoana relevantă a Revolut; sau
5. doi (sau mai mulți) clienți Revolut.

**Un conflict poate apărea în cazul în care Revolut sau Persoane relevante (sau Persoanele apropiate ale acestora) sau persoanele menționate mai sus care au o legătură cu Revolut prin control:**

- Poate obține un câștig financiar sau poate evita o pierdere financiară, în detrimentul unui client;
- Are un interes față de rezultatul unui serviciu furnizat unui client, care este diferit de interesul clientului față de rezultatul respectiv;
- Are un stimulent financiar sau de altă natură pentru a favoriza interesele unui client sau ale unui grup de clienți în detrimentul intereselor unui alt client;
- desfășoară aceleași activități de afaceri ca și clientul; sau
- Primește sau va primi de la o altă persoană decât clientul un stimulent în legătură cu un serviciu furnizat clientului, sub formă de bani, bunuri sau servicii, altele decât comisionul sau tariful standard pentru serviciul respectiv.

## 4. Identificarea și gestionarea conflictelor de interese

### **Revolut oferă în prezent următoarele servicii și activități de investiții în legătură cu diverse instrumente financiare:**

- primirea și transmiterea ordinelor în legătură cu unul sau mai multe instrumente financiare;
- executarea ordinelor în numele clienților;
- tranzacționarea pe cont propriu; și
- servicii de gestionare discreționară a portofoliilor.
- 

### **Revolut oferă de asemenea următoarele servicii auxiliare:**

- custodie și administrare a instrumentelor financiare în numele clienților, inclusiv servicii de depozitar și servicii conexe, cum ar fi gestionarea numerarului/garanțiilor;
- cercetare de investiții și analiză financiară sau alte forme de recomandări generale referitoare la tranzacționările cu instrumente financiare.

Revolut este licențiată și pentru oferirea de alte servicii de investiții și auxiliare, precum (printre altele) sfaturi privind investițiile și subscriere și plasarea de instrumente financiare. Cu toate acestea, la momentul de față nu le oferă clienților săi niciunul dintre aceste servicii de investiții sau auxiliare. Prin urmare, Revolut consideră că nu apar conflicte de interese în legătură cu aceste servicii. Prin urmare, prezentul Rezumat evidențiază măsurile adecvate și acordurile organizaționale și administrative implementate de Revolut pentru a identifica, preveni și gestiona conflictele de interese în legătură cu serviciile furnizate în prezent de Revolut, indicate mai sus.

În conformitate cu legislația aplicabilă, suntem obligați să menținem și să implementăm acorduri organizaționale și administrative eficace, în scopul luării tuturor măsurilor rezonabile pentru a gestiona conflictele de interese și pentru a le împiedica să constituie sau să dea naștere unui risc de afectare negativă a intereselor clienților săi.

În cazul în care nu este posibil să se evite sau să se gestioneze un conflict de interese, Revolut are dreptul de a refuza furnizarea serviciului solicitat. Ca parte a cadrului de guvernare al Revolut, au fost implementate mai multe acorduri organizaționale, sisteme și mecanisme de control interne care sunt concepute pentru a identifica și gestiona potențialele conflicte de interese, pentru a preveni afectarea negativă a

intereselor clienților Revolut. Măsurile utilizate de Revolut pentru a gestiona sau, după caz, pentru a minimiza conflictele de interese includ, printre altele: (i) o separare adecvată a îndatoririlor, (ii) stabilirea barierelor informaționale, de exemplu, prin separarea fizică sau digitală a anumitor funcții sau unități (dacă este necesar); (iii) stabilirea unor politici și proceduri relevante; (iv) instruirea regulată a Persoanelor relevante. În special, aceste acorduri, sisteme și mecanisme de control includ, fără limitare:

- Structura de guvernanță, de exemplu, agenții Revolut desemnați pe probleme de gestionare a riscurilor și conformitate, care sunt responsabili pentru implementarea și menținerea sistemelor și mecanismelor de control pentru gestionarea potențialelor conflicte de interese;
- Supravegherea de către conducerea superioară, gestionarea informațiilor și raportarea;
- Instruire obligatorie și atestări anuale ale tuturor Persoanelor relevante privind conflictele de interese, inclusiv cele care ar putea apărea ca urmare a intereselor de afaceri externe, a stimulentei de remunerare, a altor stimulente, a acordurilor de implementare optimă și a tranzacțiilor cu conturi personale;
- Cerința ca toate Persoanele relevante să raporteze orice conflicte de interese percepute, posibile sau existente prin intermediul unui portal de raportare intern dedicat, pentru a fi evaluate de către echipa noastră de Conformitate. Revolut menține o listă a tuturor conflictelor care pot da naștere unui conflict de interese, cu o evidență a mecanismelor de control recomandate pentru gestionarea unor astfel de conflicte;
- Escalarea de către echipa de Conformitate a conflictelor de interese materializate sau care s-ar putea materializa, către Comitetul nostru executiv de gestionare a riscurilor și, dacă este cazul, către Consiliul nostru de administrație.
- Politica și procedura privind conflictele de interese, Politica și procedura privind combaterea mitei și corupției și acordurile privind tranzacțiile cu conturi personale, implementate de către Grupul Revolut la nivel global.

În cele din urmă, în cazul în care acordurile organizaționale și administrative implementate de Revolut pentru a nu permite conflictelor de interese să afecteze negativ interesele clienților nu sunt sau nu pot fi suficiente, Revolut vă va divulga natura generală și/sau sursa conflictelor de interese și măsurile luate pentru a minimiza acele riscuri înainte de a desfășura orice activitate de afaceri în numele dvs. sau cu dvs.

## **Conflicte legate de instrumentele financiare**

Revolut acționează în calitate dublă de producător și distribuitor de produse CFD. În astfel de situații, pot apărea conflicte inerente de interese, având în vedere rolul pe care Revolut îl are atât în proiectarea, cât și în oferirea produsului către clienți. Aceste conflicte sunt abordate în principal prin implementarea unei politici robuste de tarificare și printr-un cadru cuprinzător de bună executare. În particular, Revolut se asigură că prețurile pentru CFD-uri sunt stabilite prin referință la prețurile observabile ale produselor echivalente sau comparabile disponibile în SEE și se angajează la o supraveghere continuă a rezultatului calitativ al execuției.

Având în vedere natura activităților de afaceri ale Revolut și a serviciilor de investiții/auxiliare furnizate în prezent, precum și activitățile de investiții desfășurate în prezent de Revolut, se consideră că nu există alte instrumente financiare care ar putea provoca sau duce la un conflict de interese atunci când Revolut furnizează serviciile sale de investiții sau auxiliare sau când încheie tranzacționări cu instrumente financiare.

În cazul în care Revolut identifică instrumente financiare care ar putea cauza sau duce la un conflict de interese ca urmare a schimbării naturii activităților de afaceri ale Revolut sau în alt mod, acestea vor fi înregistrate în mod adecvat, iar detaliile relevante în legătură cu astfel de instrumente financiare și conflictele de interese vor fi raportate Directorului executiv, Managerului pe probleme de conformitate de reglementare și/sau altor organe de conducere relevante, fără întârzieri nejustificate. Managerii fiecărei funcții din cadrul Departamentului de investiții și tranzacții sunt responsabili pentru monitorizarea sectorului respectiv și raportarea acestor conflicte de interese către organele de conducere relevante ale Revolut.

După ce organele de conducere relevante ale Revolut identifică faptul că instrumentul financiar a provocat conflicte de interese, informațiile relevante despre respectivele instrumente financiare vor fi transmise Persoanelor relevante sau oricărui alt angajat, contractant sau agent care furnizează servicii de investiții clienților Revolut sau care are dreptul de a încheia tranzacții în numele Revolut. Confirmarea de primire a acestor informații va fi înregistrată în mod adecvat.

### **Acorduri aferente informațiilor privilegiate**

Persoana relevantă nu trebuie să tranzacționeze pe baza unor Informații privilegiate (indiferent de sursa din care s-au obținut respectivele informații). După detecția de către sistemele Revolut de detectare a abuzurilor de piață, Persoana relevantă identificată a fi tranzacționat Informații privilegiate va fi raportată Băncii Lituaniei și/sau altor autorități publice și va fi supusă acțiunilor disciplinare.

Revolut a implementat o Politică privind tranzacționarea pe contul personal, în care am stabilit regulile de tranzacționare atunci când este vorba de Tranzacționări personale aplicabile pentru Persoanele relevante și acționarii Revolut. Documentul presupune restricții precum perioade obligatorii de așteptare și interdicții referitoare la anumite titluri de valoare pe care Persoanele relevante nu au voie să le tranzacționeze

Persoanelor relevante le este interzisă utilizarea de informații proprietare sau informații privilegiate în beneficiu personal. Mai precis, analiștii de cercetare a investițiilor care generează cercetări și recomandări legate de investiții trebuie să își asume Politica Revolut privind tranzacționarea pe contul personal și sunt supuși unor controale și supravegheri suplimentare de monitorizare a conformității.

## 5. Gestionarea ordinelor și interesele principale ale clientului

Oferim servicii strict de execuție fără consiliere, precum și servicii discreționare de gestionare a portofoliului, care pot fi accesate prin intermediul platformei noastre de investiții. Nu oferim sfaturi de investiții în legătură cu niciun instrument financiar anume. Atunci când vă oferim servicii de investiții, vom acționa în următoarele feluri:

- în capacitate de tranzacționare de comitent, tranzacționând pe propriul nostru cont atunci când vă executăm ordinele, sau
- în calitate de **agent**, prin transmiterea ordinelor dvs. către un broker terț pentru execuție sau transmitere mai departe.

Când executăm ordinul dvs. și avem calitatea de comitent, vom face acest lucru prin tranzacționarea pe propriul nostru cont. Acest lucru înseamnă că vom fi partener contractual la tranzacționarea dvs. În astfel de cazuri, nu acționăm ca agent al dvs., ci încheiem tranzacționarea direct cu dvs. Ca urmare, putem să cumpărăm de la dvs. sau să vă vindem instrumente financiare în numele și pe riscul dvs. În funcție de strategia de acoperire, atunci când tranzacționați direct cu noi, am putea fi expuși la riscul de piață al tranzacționării.

Atunci când transmitem ordinul dvs. către un broker terț spre executare, acționăm în calitate de agent în numele nostru, dar în contul și spre beneficiul dvs. Nu executăm ordinele dvs. și nu încheiem tranzacționări cu dvs., prin urmare nu ne asumăm riscul de piață sau orice alt risc asociat cu tranzacționarea respectivă. În schimb, transmitem ordinele dvs. către brokerul terț, care fie le execută direct, fie le transmite către alți brokeri sau piața ori bursa corespunzătoare (așa cum sunt definite în Secțiunea 9 din Termenii și condițiile noastre de tranzacționare (**Termenii**)).

Revolut va acționa fie în calitate de comitent, fie de agent, în relație cu acțiunile din Statele Unite, American Depositary Receipts (certIFICATE de depozit americane) și CFD-uri. Revolut va acționa în calitate de agent în ceea ce privește fondurile tranzacționate la bursă (ETF), obligațiunile, fondurile de piață monetară și ori de câte ori vă furnizează servicii de gestionare a portofoliului (Consultant Robo). În toate cazurile, Revolut are obligația de a acționa în interesul clientului și de a lua toate măsurile suficiente pentru a obține, atunci când execută ordinele clientului, cel mai bun rezultat posibil pentru client.

Pentru a atenua potențialele conflicte de interese care decurg din rolul nostru de partener contractual la tranzacționările dvs., am implementat un proces de tarification care funcționează independent de activitățile noastre de administrare a inventarului și acoperire. Procesele noastre de tarification și execuție a ordinelor sunt proiectate să se asigure că ordinele clienților sunt gestionate prompt, corect și nepărtinitor. De asemenea, monitorizăm calitatea procesului de execuție prin intermediul mai multor indicatori, precum direcția de slippage, pentru a evita beneficierea de orice avantaj incorect.

În plus față de verificările prealabile, evaluarea și monitorizarea extinsă a expertizei și reputației pe piață a brokerului și a furnizorului de lichidități terți, Revolut obține un angajament contractual din partea brokerilor și a furnizorilor de lichidități terți că se va asigura cea mai bună execuție și că se va obține cel mai bun rezultat posibil pentru clienții Revolut din punct de vedere al compensării totale, reprezentând prețul instrumentului financiar și costurile de execuție, viteza de execuție și alți factori relevanți.

Atunci când furnizăm servicii de gestionare a portofoliilor, analizăm o gamă largă de instrumente financiare pe baza unor criterii obiective, precum costurile, lichiditatea și istoricul performanțelor. Nu includem în portofoliile clienților noștri instrumente financiare care sunt emise de entități afiliate ale Grupului Revolut sau care sunt în alt mod strâns legate de noi prin relații juridice, economice sau contractuale care ar putea reprezenta un risc de conflict de interese în detrimentul clienților noștri.

Atunci când vă furnizăm servicii de cercetare de investiții, informațiile oferite nu constituie o recomandare personală sau un sfat de investiții. Cercetările de investiții emise de către Revolut se bazează pe un cadru proprietar de cercetare care include atât analize cantitative, cât și calitative, inclusiv, dar fără limitare la analize fundamentale și evaluări de la analiști externi obținute de la un furnizor terț. Circumstanțele dvs. financiare personale nu sunt luate în considerare în niciun mod în

timpul producerii și diseminării cercetării de investiții. Consultați și [Informarea Revolut privind cercetarea](#).

Brokerii terți selectați, furnizorii de lichidități și partenerii contractuali de acoperire sunt complet independenți de Revolut sau de alte entități ale Grupului Revolut, iar Revolut nu are nicio asociere cu brokerii terți cu excepția relațiilor contractuale și a serviciilor de afaceri furnizate de brokerii terți pentru care plătim din resursele proprii.

## 6. Stimulente

Revolut poate primi comisioane, comisioane sau orice beneficii monetare sau non-monetare de la orice terțe părți în legătură cu serviciile noastre doar de executare („**Stimulente**”). În general, astfel de Stimulente sunt returnate în mod direct clienților noștri. Totuși, putem decide să reținem astfel de plăți și beneficii, integral sau parțial, în cazul în care considerăm că astfel de plăți sau beneficii sunt menite a îmbunătăți calitatea serviciilor noastre și nu ne afectează obligația de a acționa în mod onest, corect și profesional, în conformitate cu interesele tale. Ulterior ne vom asigura că păstrarea unor astfel de Stimulente este justificată de furnizarea unor servicii îmbunătățite care să îți ofere un beneficiu tangibil. Existența, natura și valoarea unor astfel de Stimulente va fi divulgată în prezentul document și în documentul privind [costurile și taxele ex-ante](#).

Valoarea exactă a Stimulentelor primite de Revolut și plătite către tine va fi divulgată anual, ca parte a raportului nostru despre costuri și taxe.

### Planuri de investiții

Primim Stimulente de la terțe părți în legătură cu executarea tranzacțiilor tale cu instrumente eligibile în cadrul Planurilor de investiții. Facem acest lucru doar în situațiile în care am determinat că astfel de plăți sunt menite a îmbunătăți calitatea serviciilor furnizate și nu ne afectează obligația de a acționa în mod onest, corect și profesional, în conformitate cu interesele tale.

Reținerea acestor Stimulente pentru Planuri de investiții este justificată de furnizarea unor beneficii tangibile și a unor servicii îmbunătățite, care includ:

- **Tranzacții fără comision:** Eliminarea comisiunilor de execuție pe bază de tranzacție pentru ordinele de cumpărare în instrumente eligibile.
- **Renunțări la comisioanele de custodie:** Eliminarea costurilor curente asociate cu protejarea instrumentelor tale financiare pe termen lung.

- **Inovare privind platforma:** Furnizarea unor analize avansate, a unor instrumente de cercetare și a unor experiențe de integrare digitală care simplifică accesul la produse tranzacționate la bursă.
- **Ofertă extinsă:** Eforturi continue de a identifica și a pune la dispoziție o gamă mai largă de instrumente financiare diversificate.
- **Abonament Trading Pro gratuit:** Clienții care tranzacționează în mod activ cu produse tranzacționate la bursă într-o lună vor primi un abonament Trading Pro lunar gratuit pentru luna următoare.

**Subvenții și transparență:** Subvenții înseamnă că o porțiune a Stimulentelor primite îți va fi returnată, prin faptul că nu îți percepem comisioanele relevante. Pentru a se asigura că beneficiezi de aceste aranjamente imediat, Revolut poate „pre-finanța” beneficiul prin faptul că nu percepe comisionul aplicabil pentru ordinele de cumpărare sau comisioanele de custodie la momentul tranzacției sau serviciului. Stimulentele primite ulterior de la terțe părți sunt folosite apoi pentru a compensa costurile furnizării acestor servicii gratuite către tine.

### **Gestionarea portofoliului**

În cazul în care Revolut primește orice plată sau beneficiu terț în legătură cu furnizarea unor recomandări de investiții independente sau a unor servicii de gestionare a portofoliului, orice astfel de plăți sau beneficii vor fi transferate integral clientului.

### **Fonduri de piață privată**

În legătură cu serviciile noastre doar pentru executare furnizate în cadrul **ofertei noastre pentru fonduri de piață privată (respectiv, accesul la fonduri de investiții europene pe termen lung („ELTIF”))**, Revolut va primi și reține stimulente de la manageri de active terți. Facem acest lucru doar în situațiile în care am determinat că astfel de plăți sunt menite a îmbunătăți calitatea serviciilor furnizate și nu ne afectează obligația de a acționa în mod onest, corect și profesional, în conformitate cu interesele tale.

Reținerea acestor Stimulente este justificată de furnizarea unor beneficii autentice, tangibile și continue și a unor servicii îmbunătățite care depășesc oferta de brokeraj standard. Aceste îmbunătățiri includ:

- **Renunțări la comisioane de servicii de investiții:** Revolut oferă acces la ELTIF fără a percepe comisioane de servicii de investiții directe, comisioane de acces la platformă sau taxe de custodie. Acest lucru este posibil doar datorită reținerii unor Stimulente de la administratorii de fonduri. Prin urmare, clienții trebuie să

plătească doar comisioanele impuse de fonduri care sunt dezvăluite integral înainte de investiție.

- **Inovare privind platforma:** Oferirea unei experiențe de integrare simplificate, complet digitale, și a unor instrumente avansate de analiză care simplifică accesul la instrumente precum Fondurile de piață privată care de regulă nu pot fi accesate de către clienți retail.
- **Ofertă extinsă:** Eforturi continue de a identifica și a pune la dispoziție o gamă mai largă de instrumente financiare diversificate.
- **Selectare specializată a fondurilor:** Echipa noastră internă de investiții efectuează cercetări aprofundate continue și verificări prealabile obiective pentru a selecta atent o listă de fonduri pentru platformă. Aceasta asigură că sunt selectate fonduri disponibile pe baza reputației managerului, rezultatelor anterioare și performanței. Acesta este un serviciu de nivel superior care depășește cerințele legale pentru furnizarea unor servicii doar pentru execuție și îți oferă un beneficiu continuu.
- **Angajament de îmbunătățire a serviciilor:** O porțiune a veniturilor generate prin stimulente este rezervată pentru îmbunătățirea continuă și care poate fi urmărită a serviciilor oferite clienților. Aceasta include, fără limitare, îmbunătățirea metodologiilor noastre de verificare prealabilă, îmbunătățirea statisticilor de date oferite utilizatorilor în cadrul aplicației și rafinarea procesului nostru de selectare a fondurilor.

Valoarea îmbunătățirilor de calitate descrise mai sus este proporțională cu nivelul Stimulentelor primite de Revolut. Revolut va menține dovezi cu privire la proporționalitate în conformitate cu legislația aplicabilă. Primirea Stimulentelor nu va fi în beneficiul direct al Revolut, al acționarilor săi sau al persoanelor sale relevante fără a fi în beneficiul real al clienților noștri.

Furnizarea unor servicii doar pentru execuție în legătură cu ELTIF nu este pârinitoare sau distorsionată ca urmare a primirii Stimulentelor, inclusiv prin asigurarea că disponibilitatea și suma Stimulentelor nu reprezintă un factor determinant când se decide dacă un fond este inclus în lista de selecții oferită clienților noștri și îndeplinim aceste condiții în mod continuu, atâta timp cât sunt primite Stimulente.

Revolut menține o guvernare internă strictă pentru a se asigura că primirea stimulentelor nu generează conflicte de interese:

- **Metodologie obiectivă de selectare:** Procesul nostru de selectare a fondurilor este documentat și obiectiv. Disponibilitatea sau dimensiunea Stimulentelor nu este un

factor în determinarea dacă un fond este adăugat sau nu la lista noastră de selecții.

- **Neutralitate în plasarea produselor:** Vizibilitatea sau promovarea oricărui fond specific în cadrul platformei este determinată de factori obiectivi și de valoarea percepută pentru utilizator - și nu de nivelul Stimulentului primit de la administratorul de fonduri.
- **Transparență:** Oferim dezvăluiri clare, ex-ante, ale tuturor costurilor și taxelor asociate cu un instrument înainte de finalizarea oricărei investiții, trimițându-ți informații complete cu privire la impactul unor astfel de taxe asupra profitului investiției tale.

•

#### **Beneficii non-monetare și cercetare investițională**

Este posibil să furnizăm, să acceptăm sau să reținem periodic anumite beneficii non-monetare minore către sau de la terți, în cazul în care considerăm că acestea pot îmbunătăți calitatea serviciilor noastre furnizate către dvs. În această situație, ne asigurăm că beneficiile sunt proporționale și rezonabile și nu afectează responsabilitatea noastră de a acționa întotdeauna în interesul clienților noștri. Pentru a minimiza și mai mult riscul apariției unor conflicte de interese, Revolut a adoptat un proces de declarare a cadourilor și a tratațiilor, pentru a sprijini Politica globală Revolut privind combaterea mitei și corupției. În cazul în care sunt oferite, acceptate sau reținute beneficii, politicile Revolut sunt concepute pentru a se asigura că astfel de beneficii sunt declarate, pre-aprobate și înregistrate.

Aplicația Revolut (așa cum este definită în Secțiunea 3 din Termeni) poate conține informații, inclusiv cercetări, oferite de terți selectați și/sau linkuri hypertext către site-urile web ale terților selectați. În timpul procesului de selecție, acționăm cu toată grija și atenția și partajăm informații doar de la terți în care avem încredere. Cu toate acestea, nu emitem nicio declarație sau garanție cu privire la acuratețea, completitudinea sau actualitatea informațiilor pe care le primim de la furnizori terți și pe care le afișăm prin intermediul platformei de investiții. Toate informațiile, inclusiv de cercetare, obținute de la terții selectați au fost plătite din resursele noastre proprii.

Revolut poate să primească o remunerație, o reducere sau beneficii nemonetare din partea unui terț pentru executarea ordinelor sale proprietare într-un anumit loc de tranzacționare sau loc de execuție. Așa cum este explicat în Secțiunea 7 din prezentul Rezumat, tranzacționările proprietare pe care le încheiem în scopuri de acoperire sunt independente de activitățile de execuție a ordinelor clienților noștri.

#### **Interzicerea fluxului de plăți pentru ordine (PFOF)**

Revolut interzice în mod strict acceptarea oricăror plăți, reduceri sau beneficii pentru redirectionarea unor ordine ale clienților către terțe părți pentru execuția la o anumită locație de execuție. Nu acceptăm „fluxul de plăți pentru ordine”.

## 7. Prezentare generală a sistemelor și mecanismelor de control

### Revolut pentru gestionarea anumitor conflicte de interese

#### **Tranzacționare proprietară**

*Conflicte reale sau posibile identificate de sistemele și mecanismele de control  
Revolut pentru gestionarea conflictelor de interese*

Atunci când ne realizăm tranzacționările proprietare și acționăm în calitate de comitent, principalul nostru obiectiv este să asigurăm lichiditatea clienților noștri, generând în același timp profituri sustenabile din pozițiile proprietare pe care le încheiem. Acest lucru ar putea să conducă în mod teoretic la un conflict potențial între interesele Revolut și interesele unui client individual.

Atunci când tranzacționați direct cu noi în timp ce acționăm în calitate de comitent, am putea fi expuși la riscul de piață al tranzacționării. Acest lucru depinde de faptul dacă ne acoperim complet pozițiile cu dvs., le acoperim parțial după ce sunt atinse anumite limite de risc sau nu le acoperim deloc:

1. **Expunere complet acoperită.** Dacă ne acoperim complet expunerea față de dvs., s-ar putea să fim totuși afectați de anumite riscuri de piață, în funcție de momentul acoperirii și dacă gestionăm expunerile la tranzacționări ale clienților pe bază individuală sau agregată.
2. **Acoperire parțială sau fără acoperire.** Atunci când ne acoperim parțial pozițiile cu dvs. (sau cu alți clienți) sau nu le acoperim deloc, păstrăm riscul de piață în măsura expunerii neacoperite. Deși acest lucru ar putea teoretic să crească riscul de conflicte de interese între noi și clienții noștri, am implementat protecții adecvate pentru a le preveni și gestiona (vedeți mai jos).

Pentru a atenua potențialele conflicte de interese care decurg din rolul nostru de partener contractual la tranzacționările dvs. și pentru a preveni orice efecte negative asupra clienților, am implementat un proces de tarificare care funcționează independent de activitățile noastre de acoperire. Politicile noastre de tarificare pentru instrumentele acceptate la tranzacționare într-un loc de tranzacționare, cum ar fi acțiunile SUA/UE, sunt definite clar cu referire la prețurile de la cele mai relevante

locuri de tranzacționare. În cazul instrumentelor financiare tranzacționate în afara unui loc de tranzacționare, tariful nostru se bazează pe prețurile de piață observabile ale instrumentelor echivalente sau comparabile din surse de încredere și este comparată cu prețurile oferite de alți furnizori de CFD-uri din SEE. În mod similar, procesul nostru de execuție este proiectat să rămână independent de și neafectat de activitatea noastră de acoperire, asigurându-ne că ordinele clienților sunt executate echitabil și nepărtinitor. Acest lucru înseamnă că, după ce acceptăm și confirmăm ordinul dvs. la un anumit preț, ne angajăm să-l executăm la prețul respectiv, indiferent de momentul tranzacționării noastre de acoperire sau de prețurile care ne sunt oferite de partenerii noștri contractuali de acoperire după execuția ordinului dvs. Prin urmare, indiferent de momentul sau metodele modelului de acoperire utilizat, păstrarea independenței între activitățile noastre de acoperire și execuția tranzacționărilor clienților noștri ne permite să prevenim conflictele de interese.

### **Tranzacționare personală**

*Conflicte reale sau posibile identificate de sistemele și mecanismele de control  
Revolut pentru gestionarea conflictelor de interese*

Persoanele relevante (sau Persoanele apropiate ale acestora) pot efectua tranzacții cu conturi personale, inclusiv investiții personale în titluri de valoare sau fonduri. Aceasta poate crea un conflict între interesele Persoanei relevante (sau ale Persoanei sale apropiate) și interesele clienților Revolut, deoarece aceasta ar putea încuraja „comportamentul anticipativ” sau utilizarea informațiilor confidențiale pentru câștig personal.

Anumite conflicte de interese potențiale sau percepute ar putea apărea, printre altele, în legătură cu activități de tranzacționare ale clienților și cu protejarea instrumentelor financiare ale clienților. Conflicte de interese ar putea apărea în situații în care Persoana relevantă are acces la informațiile de tranzacționare sensibile ale clienților Revolut și poate beneficia personal de aceste informații.

Implementăm acorduri adecvate menite să gestioneze sau să prevină Tranzacțiile personale care pot duce la apariția unui conflict de interese și care pot împiedica Persoanele relevante (sau Persoanele apropiate ale acestora) să tranzacționeze pe baza unor informații privilegiate, să tranzacționeze pe baza unor informații non-publice semnificative și/sau să divulge sau să utilizeze în mod abuziv informații confidențiale referitoare la clienți sau la tranzacțiile acestora în relațiile cu terții. În mod specific:

- Persoanelor relevante nu li se permite să încheie Tranzacții personale care intră în conflict sau care ar putea intra în conflict cu obligațiile Revolut în conformitate cu

legislația aplicabilă privind piețele instrumentelor financiare sau abuzul de piață;

- Solicităm tuturor Persoanelor relevante (și, în măsura în care acest lucru este necesar, Persoanelor apropiate) să fie întotdeauna la curent cu restricțiile noastre privind Tranzacțiile personale și cu măsurile stabilite de Revolut în legătură cu Tranzacțiile personale și divulgarea informațiilor confidențiale;
- Solicităm tuturor Persoanelor relevante să ne notifice imediat cu privire la Tranzacțiile personale pe care le încheie, dacă valoarea tranzacției depășește suma prestabilită;
- Tranzacțiile personale fac obiectul unei perioade minime de deținere predefinite;
- Persoanele relevante sunt obligate să ateste respectarea și înțelegerea acordurilor și mecanismelor de control ale Revolut privind conflictele de interese, ca parte a procesului anual de atestare al Revolut.

Atunci când externalizăm anumite funcții către terți, ne asigurăm că entitatea către care este externalizată activitatea păstrează o evidență a Tranzacțiilor personale încheiate de Persoana relevantă din cadrul entității respective și că ne transmite astfel de înregistrări la cererea noastră.

Neîndeplinirea cerințelor de mai sus reprezintă o încălcare a Politicii noastre privind tranzacțiile cu conturi personale, ceea ce ar putea avea implicații de reglementare suplimentare pentru persoanele care le-au încălcat.

### **Cadouri sau tratații**

*Conflicte reale sau posibile identificate de sistemele și mecanismele de control  
Revolut pentru gestionarea conflictelor de interese*

Persoanele relevante ar putea oferi sau primi cadouri sau tratații către sau de la terți în legătură cu serviciile de investiții furnizate clienților noștri, care ar putea influența comportamentul acestora pentru a acționa într-o manieră necorespunzătoare sau lipsită de etică în detrimentul clienților. Acest lucru ar putea împiedica Revolut să se concentreze asupra caracterului adecvat al costurilor percepute pentru servicii și asupra calității serviciilor oferite, ceea ce ar putea determina Revolut să favorizeze interesele unui terț în detrimentul intereselor clienților săi.

Pentru a gestiona riscurile asociate cu cadourile și tratațiile, Politica Revolut privind combaterea mitei și corupției stabilește cerințe și proceduri specifice legate de oferirea și primirea cadourilor și a tratațiilor. Angajații Revolut sunt obligați să participe în mod periodic la cursuri obligatorii privind combaterea mitei și corupției. Revolut dorește să se asigure că angajații săi nu oferă, dau, solicită sau acceptă cadouri sau

tratații care ar putea intra în conflict cu obligațiile față de clienții săi sau care ar putea influența comportamentul acestora în orice mod care este în detrimentul intereselor clientului relevant. Toate cadourile și tratațiile primite de la terți sau oferite acestora trebuie să fie un beneficiu rezonabil, non-monetar, cum ar fi participarea la conferințe, seminare și evenimente de instruire, ospitalitate cu valoare redusă (de exemplu, alimente și băuturi) și îmbunătățirea calității serviciilor oferite clienților. Cadourile și tratațiile trebuie declarate și înregistrate și pre-aprobate de către funcția de Conformitate sau de către managerul Persoanei relevante în cazul articolelor de valoare scăzută. În anumite circumstanțe, cadourile și tratațiile nu vor fi permise. Funcția de conformitate efectuează în mod periodic evaluări de asigurare a conformității pentru a evalua cadrul de control în vigoare la Revolut pentru a gestiona riscurile asociate cu oferirea și primirea de cadouri și tratații.

### **Interese de afaceri externe**

*Conflicte reale sau posibile identificate de sistemele și mecanismele de control  
Revolut pentru gestionarea conflictelor de interese*

Persoanele relevante ar putea deține interese de afaceri externe, precum funcții de conducere, funcții de membri în comitete consultative, comitete de supraveghere sau consilii de administrație, funcții de administrare fiduciară sau pot avea alte roluri, fie în cadrul Grupului Revolut, fie într-o calitate diferită pentru alte societăți sau organizații caritabile publice sau private. Aceste interese de afaceri externe ar putea crea conflicte cu interesele clienților.

Revolut implementează mecanisme de control, astfel încât, în cazul în care există interese de afaceri externe ale unor persoane fizice sau o persoană fizică intenționează să ocupe o astfel de poziție, este necesară raportarea și, în multe cazuri, pre-aprobarea. În plus, administratorii, membrii consiliului de administrație și membrii organelor de conducere relevante ale Revolut (de exemplu, membrii Comitetului executiv de gestionare a riscurilor) sunt obligați să declare orice conflict de interese în conformitate cu atribuțiile lor.

### **Stimulente de remunerare**

*Conflicte reale sau posibile identificate de sistemele și mecanismele de control  
Revolut pentru gestionarea conflictelor de interese*

Politica globală privind remunerarea și guvernanta personalului Revolut conține măsuri pentru evitarea conflictelor de interese, încurajează conduita responsabilă în afaceri și promovează conștientizarea riscurilor și asumarea prudentă a riscurilor. În mod specific:

- Practicile noastre privind remunerarea sunt concepute astfel încât să nu creeze un conflict de interese sau un stimulent care ar putea determina Persoanele relevante să-și favorizeze propriile interese sau interesele Revolut în detrimentul potențial al clientului nostru.
- Nu remunerăm sau evaluăm performanța personalului nostru într-un mod care să contravină obligației noastre de a acționa în interesul dvs.
- Menținem întotdeauna un echilibru între componentele fixe și variabile ale remunerației, astfel încât structura noastră de remunerare să nu favorizeze interesele Revolut sau ale Persoanelor relevante împotriva intereselor dvs.
- Remunerarea și stimulentele similare ale Persoanelor relevante nu se bazează niciodată exclusiv sau predominant pe criterii comerciale cantitative și ia în considerare pe deplin criterii calitative adecvate care reflectă respectarea reglementărilor aplicabile, tratarea corectă a clienților și calitatea serviciilor furnizate clienților noștri.
- Practicile noastre de remunerare se aplică tuturor Persoanelor relevante în măsura în care remunerarea acestor persoane și stimulentele similare nu creează un conflict de interese care să le încurajeze să acționeze împotriva intereselor dvs.