

**APPENDIX 2**  
**SUMMARY DESCRIPTION OF**  
**MANAGEMENT OF CONFLICTS**  
**OF INTEREST POLICY**

**ПРИЛОЖЕНИЕ 2**  
**КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ**  
**ПОЛИТИКИ УПРАВЛЕНИЯ**  
**КОНФЛИКТАМИ ИНТЕРЕСОВ**

**INTRODUCTION**

NTFX CAPITAL LTD (“**NTFX**”) is authorised by the Cyprus Securities & Exchange Commission (“**CySEC**”), licence number 280/15.

and/or disclose conflicts of interest.

NTFX CAPITAL LTD (the “**Firm**”) have adopted a conflicts of interest policy which:

- identifies circumstances which may give rise to conflicts of interest including a material risk of damage to clients’ interests; and
- sets out mechanisms and systems to be adopted by the Firm in managing these conflicts.

This document describes in summary form the Firm’ conflicts of interest policy. If you would like further details of the conflicts of interest policy, please contact us by e-mail indicated as contact email on our website.

**ВВЕДЕНИЕ**

NTFX CAPITAL LTD («**NTFX**») авторизована Кипрской комиссией по ценным бумагам и биржам («**CySEC**»), номер лицензии 280/15.

В соответствии с Директивой о рынках финансовых инструментов (Директива 2004/39/ЕС) («**MiFID**»), NTFX CAPITAL LTD должна поддерживать и использовать эффективные организационные и административные структуры, чтобы предпринимать все разумные действия для выявления, предотвращения, управления и/или раскрытия конфликтов интересов.

NTFX CAPITAL LTD («**Фирма**») разработала политику, применяемую в случае конфликта интересов, которая:

- определяет обстоятельства, которые могут стать причиной возникновения конфликта интересов, включая существенный риск нанесения ущерба интересам клиента; и
- устанавливает механизмы и системы, которые должны быть приняты Фирмой при управлении такими конфликтами.

Настоящий документ описывает в

### **IDENTIFIED CONFLICTS OF INTEREST**

Under MiFID, a conflict of interest will arise where there is a conflict:

- between the interests of a firm, certain persons connected to it or a member of the firm's group and a duty owed to a client; or
- between the differing interests of two or more of a firm's clients, to each of whom the firm owes a duty, where the conflict of interest might damage or adversely affect either of their respective interests.

The Firm has identified the following main types of conflict of interest applicable to it:

- Acting for own account when dealing with a client;
- Conflicts in agency dealings;
- Conflicts in relation to research;
- Conflicts associated with holding confidential information;
- Conflicts arising out of the charges for fees and commissions;
- Conflicts arising in relation

краткой форме политику Фирмы в случае возникновения конфликта интересов. Если Вас интересует более подробная информация, обратитесь по адресу электронной почты, указанном на нашем веб-сайте.

### **ОБНАРУЖЕННЫЙ КОНФЛИКТ ИНТЕРЕСОВ**

Согласно MiFID, конфликт интересов возникает, когда существует конфликт:

- между интересами фирмы, определенных лиц, связанных с ней, или участника группы фирмы и обязательством перед клиентом; или
- между отличающимися интересами двух или нескольких клиентов фирмы, перед каждым из которых фирма несет обязательства, если конфликт интересов может нанести ущерб или отрицательным образом сказаться на любом из их интересов.

Фирма определила следующие основные типы конфликта интересов, применимого к ней:

- Действия за собственный счет при работе с клиентом;
- Конфликты в агентских операциях;
- Конфликты в отношении исследований;
- Конфликты, относящиеся к хранению конфиденциальной информации;
- Конфликты в связи с взиманием сборов и комиссионных;
- Конфликты, возникающие в отношении получения или предоставления

to the giving or receipt of inducements;

- Conflicts arising from personal account dealing; and
- Conflicts arising from the aggregation of client orders.

A record of the kinds of services and activities carried out by or on behalf of the Firm in which a conflict of interest entailing a material risk of damage to the interests of one or more clients has arisen, or may arise, is maintained and regularly updated.

#### **PROCEDURES AND MEASURES ADOPTED TO MANAGE CONFLICTS**

The Firm adopts such of the following procedures and measures as it considers necessary and appropriate to ensure that, in relation to each identified conflict, the Firm acts with the requisite degree of independence and that the identified conflict does not give rise to a material risk of damage to the interests of its clients.

#### **Confidential information and Segregation of duties**

The Firm's employees are under a general duty to respect the confidentiality of client information and not pass it on or use it inappropriately. In certain particularly sensitive areas, the Firm has adopted more specific procedures (commonly known as "Chinese walls") to prevent or control the exchange of information between relevant persons engaged in activities involving a risk of conflict of interest

встречного удовлетворения;

Конфликты в связи с операциями с личным счетом; и

Конфликты в связи с объединением ордеров клиентов.

Перечень видов услуг и видов деятельности, осуществляемых Firmой или от ее имени, в которых конфликт интересов влечет за собой возникновение или возможность возникновения существенного риска нанесения ущерба интересам одного или нескольких клиентов, ведется и регулярно обновляется.

#### **ПРОЦЕДУРЫ И МЕРЫ, ПРИНИМАЕМЫЕ ДЛЯ УПРАВЛЕНИЯ КОНФЛИКТАМИ**

Firma принимает такие из следующих процедур и мер, которые она считает необходимыми и целесообразными для обеспечения в отношении каждого выявленного конфликта действия Firmы с необходимой степенью независимости, а также того, что выявленный конфликт не станет основанием для возникновения существенного риска нанесения ущерба интересам ее клиентов.

#### **Конфиденциальная информация и разделение обязанностей**

Сотрудники Firmы связаны общим обязательством сохранять конфиденциальность информации клиента и не передавать и не использовать ее непредусмотренным образом. В определенных, особенно секретных областях, Firma использует более специализированные процедуры (известные как «функциональные барьеры»), чтобы предотвратить или контролировать обмен информацией между соответствующими

where the exchange of that information may harm the interests of one or more clients.

Persons located within a Chinese wall are prohibited from inappropriately passing information to those outside the wall, except with the approval of the Firm's Compliance Officer where it is appropriate to the service being provided to the client. Persons located outside a Chinese wall are not permitted access to information held within the Chinese wall, except in appropriate cases.

On occasion, it may be appropriate for a person who is normally on the public side of the Chinese wall to cross to the private side (for example, a salesperson or analyst taken over a Corporate Finance Chinese wall to advise on a take-over or new issue). As a result of becoming subject to the Chinese wall, such person may be unable to continue to perform his normal functions.

### **Separate supervision**

Where appropriate, persons whose principal functions involve carrying out activities on behalf of, or providing services to, clients whose interests may conflict, or who otherwise represent different interests that may conflict, including those of the firm, may be subject to separate supervision.

### **Remuneration**

The Firm's remuneration structure seek to ensure the removal of any direct link

лицами, участвующими в видах деятельности, которым сопутствует риск конфликта интересов, если обмен такой информацией может нанести вред интересам одного или нескольких клиентов.

Лицам в пределах функционального барьера запрещено передавать информацию ненадлежащим образом лицам, которые находятся за пределами барьера, за исключением случая, когда получено разрешение соответствующего Должностного лица по обеспечению соответствия, когда это целесообразно для услуги, оказываемой клиенту. Лицам вне функционального барьера доступ к информации в пределах функционального барьера запрещен, за исключением предусмотренных случаев.

Иногда лицу, которое обычно находится на публичной стороне функционального барьера, целесообразно перейти на закрытую сторону (например, продавца или аналитика переводят через функциональный барьер отдела корпоративных финансов, чтобы провести консультации в отношении поглощения или нового выпуска). После попадания в зону функционального барьера такое лицо может быть неспособным продолжать выполнять свои обычные функции.

### **Отдельный надзор**

Если необходимо, лица, основные функции которых включают в себя выполнение видов деятельности от имени клиентов или оказание услуг клиентам, чьи интересы могут вступать в конфликт, включая интересы фирмы, могут стать объектом отдельного надзора.

### **Вознаграждение**

Структура вознаграждения Фирмы стремится обеспечить отсутствие любой прямой связи

between the remuneration of relevant persons principally engaged in one activity and the remuneration of, or revenues generated by, different relevant persons principally engaged in another activity, where a conflict of interest may arise in relation to those activities.

### **Inappropriate influence**

The Firm has adopted a general policy that no employee may exert or threaten to exert inappropriate influence over another employee whether or not that other person works within the same business area.

### **Segregation of function**

Where appropriate, the Firm takes steps to prevent and control the simultaneous or sequential involvement of a relevant person in separate investment or ancillary services or activities where such involvement may impair the proper management of conflicts of interest.

### **Gifts, entertainment and inducements**

Employees are prohibited from offering, giving, soliciting or accepting an inducement, gift or benefit if it is likely to materially conflict with any duty that the employee or either of the Firm owes to their clients. Relevant inducements include inducements received by the Firm or its employees from clients and third parties.

между вознаграждением соответствующих лиц, преимущественно участвующих в одном виде деятельности, и вознаграждением или доходом, генерируемым другими соответствующими лицами, преимущественно вовлеченными в другой вид деятельности, если может возникнуть конфликт интересов в отношении таких видов деятельности.

### **Неправомерное влияние**

Фирма приняла общую политику, из которой следует, что ни на одного сотрудника не должно оказываться давление, ему не должны угрожать, на него не должны оказывать неправомерное влияние через другого сотрудника, независимо от того, работает ли такой другой сотрудник в той же сфере деятельности.

### **Разделение функций**

Когда уместно, Фирма прилагает усилия для предотвращения и контроля одновременного или последовательного участия соответствующего лица в отдельных инвестиционных или дополнительных услугах или видах деятельности, когда такое участие может нанести вред надлежащему управлению конфликтами интересов.

### **Подарки, представительские расходы и поощрения**

Сотрудникам запрещено предлагать, давать, требовать или принимать поощрение, подарки или привилегии, если они, скорее всего, существенно противоречат любым обязательствам сотрудника или Фирмы перед их клиентами. Соответствующие поощрения включают поощрения, полученные Фирмой или ее сотрудниками от клиентов и третьих сторон.

### **Independence**

The Firm has adopted a policy of independence which authorises and requires the Firm and its employees carrying on investment business to act in the best interests of the client at all times and to ignore any conflicting interest of the Firm or of the relevant employees to the extent that the same would conflict with such duty to the client.

### **Personal account dealing policy**

All employees of the Firm are subject to a personal account dealing policy, which imposes certain restrictions, approval procedures and reporting requirements in relation to personal account dealing. The personal account dealing policy requires employees to disclose all personal dealing and in some cases receive prior approval for personal account transactions. Employees are required to avoid any personal account transactions that may place them in conflict with the interests of either clients or the Firm.

The following requirements and prohibitions have been set in force for Firm's relevant persons who are involved in activities that may give rise to a conflict of interest relating to Clients or transactions with or on behalf of Clients.

Each of Firm's Directors, managers, employees and other relevant persons is prohibited to:

Enter into a personal transaction which meets at least one of the following criteria:

- That person is prohibited from

### **Независимость**

Фирма приняла политику независимости, которая уполномочивает и требует от Фирмы и ее сотрудников, ведущих инвестиционную деятельность, всегда действовать в наилучших интересах клиента и игнорировать любые конфликтные интересы Фирмы или соответствующих сотрудников в том объеме, в котором они вступают в конфликт с обязательствами перед клиентом.

### **Политика проведения операций с личным счетом**

Все сотрудники Фирмы подчиняются политике проведения операций с личным счетом, которая налагает определенные ограничения, предусматривает процедуры утверждения и требования к отчетности в отношении операций с личными счетами. Политика проведения операций с личными счетами требует, чтобы сотрудники раскрывали все личные операции и в некоторых случаях получали предварительное одобрение для транзакций с личным счетом. Сотрудники должны избегать любых транзакций с личным счетом, которые могут вступать в конфликт с интересами клиентов или Фирмы.

Следующие требования и запреты действуют для соответствующих лиц Фирмы, участвующих в видах деятельности, которые могут стать основанием для возникновения конфликта интересов в отношении Клиентов или транзакций с Клиентами или от их имени.

Каждому из Директоров, управляющих, сотрудников и других соответствующих лиц Фирмы запрещено:

Осуществлять личные транзакции, которые соответствуют, как минимум, одному из следующих критериев:

- Такому лицу запрещено



entering into a transaction under the Insider Dealing and Market Manipulation (Market Abuse) law;

- The transaction involves the misuse or improper disclosure of confidential information;
- The transaction conflicts or is likely to conflict with an obligation of Firm under the Law and applicable legislation.
- Advise or procure, other than in the proper course of employment or contract for services, any other person to enter into a transaction in Financial Instruments which meets the above criteria;
- Disclose, other than in the normal course of employment or contract for services, any information or opinion to any other person if the relevant person knows, or reasonably ought to know, that as a result of that disclosure that other person will or would be likely to take either of the following steps:
  - Enter into a transaction in Financial Instruments by misusing confidential information and/or a transaction conflicts or is likely to conflict with an obligation of Firm under the Law and applicable legislation,
  - Advise or procure another person to enter into such a

осуществлять транзакции по Закону о запрете на инсайдерскую деятельность и манипулирование рынком (рыночные махинации);

- Транзакция включает в себя неправомерное использование или неправомерное раскрытие конфиденциальной информации;
- Транзакция вступает в конфликт или может противоречить обязанностям Фирмы в соответствии с Законом и действующим законодательством.
- Советовать или привлекать, кроме как в ходе выполнения своих обязанностей или договора об оказании услуг, участие другого лица в транзакции с Финансовыми инструментами, которая соответствует приведенным выше критериям;
- Раскрывать, кроме как в ходе выполнения своих обязанностей или договора об оказании услуг, любую информацию или мнение любому другому лицу, если соответствующее лицо знает или обоснованно должно знать, что в результате такого раскрытия такое другое лицо предпримет или может предпринять одно из следующих действий:
  - Заключит транзакцию в отношении Финансовых инструментов, неправомерно используя конфиденциальную информацию, и/или транзакция вступает в конфликт или может вступить в конфликт с обязательствами Фирмы по Закону и применимому законодательству.
  - Будет советовать или привлекать другое лицо к заключению такой

transaction.

The arrangements implemented by Firm in regard of the personal transactions are in particular designed to ensure that:

Each relevant person is aware of the restrictions on personal transactions, and of the measures established by Firm in connection with personal transactions and in connection with disclosure of these transactions;

The Firm is informed promptly of any personal transaction entered into by a relevant person, either by notification of that transaction or by other procedures enabling the Firm to identify such transactions,

A record is kept of the personal transaction notified to the Firm or identified by it, including any authorisation or prohibition in connection with such a transaction;

In the case of outsourcing arrangements the Firm ensures that the person to whom the activity is outsourced maintains a record of personal transactions entered into by any relevant person and provides that information to the Firm promptly on request.

### **Restricted lists**

Where the Firm is providing services to a particular person (e.g. a proposed acquirer of a company) or in relation to a particular person (e.g. proposed to be acquired), it may be appropriate that dealings in securities issued by one or more of such persons be restricted.

The Firm maintains a restricted list. The

сделки.

Меры, внедренные Firmой в отношении личных транзакций, в частности, предназначены для обеспечения следующего:

Каждое соответствующее лицо осведомлено об ограничениях в отношении личных транзакций, а также о мерах, установленных Firmой в связи с личными транзакциями и в связи с раскрытием таких транзакций;

Необходимо без промедления информировать Firmу о любой личной транзакции, осуществленной соответствующим лицом, посредством уведомления о такой транзакции или посредством другой процедуры, дающей возможность Firmе выявить такие транзакции,

Ведется учет личных транзакций, о которых сообщается Firmе, или выявленных ею, включая любую авторизацию или запрет в связи с такой транзакцией;

В случае привлечения сторонних ресурсов, Firmа обеспечивает ведение лицом, которое привлекается к ведению деятельности, перечня личных транзакций, осуществленных любым соответствующим лицом, и предоставление им такой информации Firmе без промедления по требованию.

### **Перечни запретов**

Когда Firmа оказывает услуги определенному лицу (например, потенциальному приобретателю компании) или в отношении определенного лица (например, приобретаемого Firmой), возможно, целесообразно запретить операции с ценными бумагами, выпущенными одним или несколькими такими лицами.

Firma ведет перечень запретов. Перечень



restricted list provides the mechanism to communicate and apply any restrictions that may relate to certain business activities.

Except where the Firm receives an unsolicited agency order in securities on the restricted list, no member of staff may, either for the firm's account, a client's account or their own personal account deal in any security for the time being included in the restricted list.

### **Disclosure**

Where the organisational or administrative arrangements made by the Firm to manage conflicts of interest are not sufficient to ensure, with reasonable confidence, that risks of damage to client interests will be prevented, the Firm will clearly disclose the general nature and/or sources of conflicts of interest to the client before undertaking business on its behalf.

Disclosure to clients will be made in a durable medium and include sufficient detail, taking into account the nature of the client, to enable that client to take an informed decision with respect to the service in the context of which the conflict of interest arises.

### **Declining to act**

The Firm may decline to act where it believes that there is no other practicable way of ensuring that the client would be treated fairly.

запретов предусматривает механизм по сообщению и применению любых запретов, которые могут относиться к определенным видам деятельности.

За исключением случая, когда Фирма получает ордер, представленный по собственной инициативе агентством, на ценные бумаги в перечне запретов, никто из сотрудников не вправе вести операции за счет фирмы, клиента или за собственный счет с любыми ценными бумагами до тех пор, пока они находятся в перечне запретов.

### **Раскрытие**

Если организационные или административные меры, принятые Фирмой для управления конфликтами интересов, недостаточны для обеспечения с обоснованной уверенностью предотвращения нанесения ущерба интересам клиента, Фирма ясно раскрывает общий характер и/или источники конфликтов интересов клиенту, прежде чем предпринимать какие-либо действия от его имени.

Раскрытие клиенту осуществляется на постоянном носителе и включает в себя достаточные подробные данные, принимая во внимание характер клиента, чтобы дать возможность такому клиенту принять информированное решение в отношении услуги в контексте, в котором возникает конфликт интересов.

### **Отказ от действий**

Фирма может отказаться действовать, если посчитает, любые другие практические способы обеспечить справедливое отношение к клиенту отсутствуют.