

BENDROSIOS NUOSTATOS

1. UAB FMĮ „INVL Financial Advisors“, įskaitant jos filialus Latvijoje ir Estijoje (toliau – **Įmonė**), pavedimų vykdymo politikos tikslas – nustatyti bendruosius Klientų ir Portfelio valdytojo teikiamų pavedimų vykdymo principus, siekiant užtikrinti Klientui geriausią pavedimų įvykdymo rezultatą.

2. Ši Politika parengta vadovaujantis taikomais teisės aktais, Komisijos Deleguotuoju Reglamentu (ES) 2017/565, Komisijos deleguotuoju Reglamentu (ES) 2017/576 bei kitais Įmonei taikomais teisės aktais.

3. Ši Politika taikoma Įmonei priimant ir perduodant vykdyti bei vykdant profesionaliųjų ir neprofesionaliųjų klientų naudai pavedimus dėl finansinių priemonių, numatytų taikomuose teisės aktuose. Ši politika netaikoma vykdant tinkamų sandorio šalių pavedimus, išskyrus atvejus, kai tinkama sandorio šalis taikomų teisės aktų nustatyta tvarka pageidauja, kad jai būtų taikomos visos neprofesionaliesiems klientams numatytos interesų apsaugos priemonės.

SĄVOKOS

4. **Daugiašalė prekybos sistema** – finansų maklerio įmonės arba reguliuojamos rinkos operatoriaus administruojama daugiašalė prekybos sistema, kurioje pagal neleidžiančias veikti savo nuožiūra taisykles suderinami trečiųjų asmenų ketinimai pirkti ir parduoti finansines priemones, lemiantys sandorių dėl finansinių priemonių sudarymą.

5. **Finansinės priemonės (toliau – FP)** – suprantama taip, kaip apibrėžta taikomuose teisės aktuose.

6. **Klientas** – fizinis asmuo ar ūkio subjektas, teikiantis Įmonei pavedimus ar besinaudojantis kitomis Įmonės investicinėmis paslaugomis, įskaitant portfelio valdymo paslaugą.

7. **Pavedimas** – kliento ar klientą atstovaujančio Portfelio valdytojo pateiktas nurodymas atlikti operacijas su FP.

8. **Portfelio valdytojas** – Įmonės darbuotojas, turintis Lietuvos banko ar kito teisės aktuose numatyto subjekto išduotą finansų maklerio licenciją, atitinkamą kvalifikaciją, darbo patirtį ir Bendrovės įgaliojimą teikti Portfelio valdymo paslaugas.

9. **Portfelio valdymo paslauga** – Sutarties tarp Įmonės ir Kliento patikėjimo pagrindu teikiama portfelio valdymo paslauga.

10. **Politika** – šis dokumentas.

11. **Reguliuojama rinka** – rinkos operatoriaus valdoma ir (arba) administruojama nuolat veikianti daugiašalė licencijuota sistema, kurioje pagal neleidžiančias veikti savo nuožiūra taisykles palengvinama suderinti arba yra suderinami trečiųjų asmenų ketinimai pirkti ar parduoti finansines priemones, sąlygojantys sandorių dėl finansinių priemonių, kurios įtrauktos į prekybą šioje sistemoje ir (arba) kuriomis prekiaujama pagal sistemos taisykles, sudarymą.

12. **Ribinis pavedimas** – pavedimas pirkti ar parduoti pavedime nurodytą finansinę priemonę už pavedime nurodytą ar geresnę kainą ir pavedime nurodytais kiekiais.

13. **Jungtinis pavedimas** – pavedimas, kuris yra sudarytas sujungiant kelių Klientų sąskaita pateiktus pavedimus ir vykdomas kaip vienas pavedimas.

GENERAL PROVISIONS

1. The objective of the Order Execution Policy of UAB FMI INVL Financial Advisors, including its branches in Latvia and Estonia (hereinafter referred to as 'the **Company**') is to establish general principles for the execution of Orders submitted by Clients and the Portfolio Manager in order to ensure the best execution result for a Client.

2. This Policy has been prepared in accordance with the applicable local legislation the Commission Delegated Regulation (EU) 2017/565 and the Commission Delegated Regulation (EU) 2017/576.

3. This Policy shall apply to the Company's acceptance and transfer as well as execution of Orders for the benefit of Professional and Retail Clients in respect of Financial Instruments provided for in applicable legislation. This Policy shall not apply to the execution of Orders from Eligible Counterparties, unless the Eligible Counterparty, in accordance with the procedure laid down by the applicable legislation, requests to be subject to all the protection measures for the interests of Retail Clients.

DEFINITIONS

4. **Multilateral Trading Facility** shall mean a multilateral trading facility operated by a brokerage firm or a regulated market operator, where third parties' intentions to buy and sell Financial Instruments are matched in accordance with non-discretionary rules, leading to transactions in Financial Instruments.

5. **Financial Instruments** shall be understood as defined in the applicable legislation.

6. **Client** shall mean a natural person or an entity submitting Orders to the Company or using other investment services of the Company, including Portfolio management service.

7. **Order** shall mean an instruction given by the Client or the Portfolio Manager representing the Client to execute operation with Financial Instruments.

8. **Portfolio Manager** shall mean an employee of the Company who holds a brokerage licence issued by the Bank of Lithuania or another entity provided for by the legislation, has the relevant qualifications, work experience and is authorised by the Company to provide Portfolio Management Service.

9. **Portfolio Management Service** shall mean a portfolio management service provided on a discretionary basis under an agreement between the Company and the Client.

10. **Policy** shall mean this document.

11. **Regulated Market** shall mean a licensed multilateral facility operated and/or administered by a market operator on a continuous basis, which matches, or facilitates the matching, of the intentions of third parties to buy or sell Financial Instruments in accordance with non-discretionary rules, resulting in transactions in Financial Instruments admitted to trading on the facility and/or traded in accordance with the rules of the facility.

12. **Limit Order** shall mean an Order to buy or sell a Financial Instrument specified in the Order, at or above the price specified in the Order, and in the quantities specified in the Order.

14. Kitos šioje Politikoje vartojamos sąvokos suprantamos taip, kaip jos apibrėžtos Politikos 2 punkte nurodytuose teisės aktuose.

15. Kliento pavedimai šioje Politikoje turėtų būti suprantami ir kaip Portfelio valdytojo pateikiami pavedimai.

PAVEDIMŲ VYKDYMAS SIEKIAMAS GERIAUSIO REZULTATO KLIENTUI

16. Įmonė vykdydama Kliento pavedimą ir imdamasi visų pakankamų veiksmų, siekiant geriausio rezultato klientui, atsižvelgia į šiuos kriterijus, vertindama veiksmų, išvardintų šios Politikos 17 punkte, santykinę svarbą:

16.1. Klientui būdingas savybes, įskaitant Kliento kategoriją, kuriai jis priskirtas (profesionalusis ar neprofesionalusis);

16.2. Kliento pavedimo savybes;

16.3. Finansinių priemonių, dėl kurių teikiamas pavedimas, savybes;

16.4. Pavedimų vykdymo vietų, kuriose Kliento pavedimas gali būti įvykdytas, savybes.

17. Priklausomai nuo bet kokių konkrečių pavedimo sąlygų, kurios gali būti Kliento nurodomos Įmonei, vykdydama pavedimus Įmonė imasi visų reikalingų veiksmų, kad pasiektų geriausią įmanomą rezultatą Klientui, atsižvelgdama į šių veiksmų santykinę svarbą:

17.1. Finansinės priemonės įvykdymo kainą;

17.2. Pavedimo įvykdymo išlaidas;

17.3. Pavedimo įvykdymo greitį;

17.4. Pavedimo įvykdymo ir atsiskaitymų tikimybę;

17.5. Pavedimo dydį ir turinį;

17.6. Kitas pavedimo įvykdymui svarbias aplinkybes.

18. Kaina paprastai laikoma svarbiausiu faktoriumi siekiant geriausio įmanomo rezultato, nepriklausomai nuo Kliento kategorijos ar finansinės priemonės savybių.

19. Pavedimo įvykdymo išlaidos – šios išlaidos yra sudedamoji bendros atsiskaitymo už finansines priemones sumos dalis, todėl laikomos antru pagal svarbumą veiksmu. Įmonė renkasi tokias pavedimų vykdymo vietas, kuriose pavedimo vykdymo išlaidos santykinai mažiausios. Pavedimo vykdymo išlaidos svarbios tuo atveju, kai jos lemia galutinę Kliento už sandorį mokėtiną sumą.

20. Pavedimo įvykdymo greitis ypač svarbus vykdymo faktorius tuo atveju, kai konkrečios finansinės priemonės rinkos kaina keičiasi labai greitai ir pavedimo įvykdymo greitis gali turėti žymią įtaką galutinei atsiskaitymų sumai. Tai gali būti ypač svarbu, kai pavedimo suma yra didelė, nepriklausomai nuo Kliento kategorijos.

21. Pavedimo įvykdymo ir atsiskaitymų tikimybė – Įmonė renkasi tokią pavedimų vykdymo vietą, kurioje pavedimų vykdymo ir atsiskaitymų tikimybė didžiausia. Pavedimų vykdymo vietos likvidumas yra svarbus kriterijus pasirenkant vykdymo vietą konkrečiam Kliento pavedimui. Geriausia kaina neduos naudos Klientui, jei Įmonė negalės įvykdyti Pavedimo už tokią kainą.

22. Pavedimo dydis ir turinys – siekdama išvengti bet kokių neigiamų poveikių rinkai, Įmonė didelį pavedimą gali vykdyti dalimis ir, atsižvelgdama į pavedimo dydį, pasirinkti atitinkamas pavedimo vykdymo vietas. Be to, Įmonė gali savo nuožiūra nustatyti mažiausią ir didžiausią pavedimo sumą tam tikroms finansinėms priemonėms, atsižvelgdamas į bendrą rinkos praktiką ir (arba) patiriamas išlaidas. Visais kitais

13. **Joint Order** shall mean an Order which is made by combining Orders placed on behalf of several Clients and executed as a single Order.

14. Other definitions used in this Policy shall be understood as defined in the applicable legislation, including the laws and regulations referred to in Clause 2 of this Policy.

15. Orders placed by the Portfolio Manager should be understood as Client's Orders.

EXECUTING ORDERS TO ACHIEVE THE BEST RESULT FOR A CLIENT

16. In executing a Client's Order and taking all reasonable steps to achieve the best result for the Client, the Company shall take into account the following criteria in assessing the relative importance of the factors listed in clause 17 of this Policy:

16.1. the Client's characteristics, including the Client's category (Professional or Retail);

16.2. the characteristics of the Client's Order;

16.3. the characteristics of the Financial Instruments for which the Order is placed;

16.4. the characteristics of the execution venues where the Client's Order may be executed.

17. Subject to any specific conditions of the Order that may be specified by the Client to the Company, in executing Orders the Company shall take all necessary steps to achieve the best possible result for the Client, taking into account the relative importance of these factors:

17.1. the price of the Financial Instrument;

17.2. the costs of executing the Order;

17.3. the speed of executing the Order;

17.4. the probability of Order execution and settlement;

17.5. the size and scope of the Order;

17.6. other circumstances relevant to the execution of the Order.

18. Price is generally considered to be the most important factor in achieving the best possible result, irrespective of the category of the Client and the characteristics of the Financial Instrument.

19. Execution costs - these costs are an integral part of the total settlement amount for Financial Instruments and are therefore considered the second most important factor. A firm shall choose execution venues where execution costs are relatively low. Order execution costs are relevant insofar as they determine the final amount payable by the Client for the transaction.

20. The speed of execution of an Order is a particularly important execution factor where the market price of a particular Financial Instrument changes very quickly and the speed of execution of an Order can have a significant impact on the final settlement amount. This may be particularly important when the Order amount is large, regardless of the Client category.

21. Probability of Order execution and settlement: the Company shall choose the execution venue where the probability of execution and settlement is highest. The liquidity of the execution venue is an important criterion for selecting the execution venue for a particular Client Order. The best price will not benefit the Client if the Company is unable to execute the Order at that price.

22. Size and scope of the Order: in order to avoid any negative impact on the market, the Company may execute a large Order in tranches and choose the appropriate execution venues

atvejais pavedimo dydis ir turinys niekaip neįtakoja jo vykdymo geriausiomis Klientui sąlygomis.

23. Jeigu Įmonė vykdo neprofesionaliojo Kliento pavedimą, geriausias įmanomas rezultatas nustatomas atsižvelgiant į bendrą atsiskaitymų sumą, kurią sudaro finansinės priemonės kaina ir pavedimo vykdymo išlaidos. Į pavedimo vykdymo išlaidas įskaitomos visos Klientui tenkančios išlaidos, tiesiogiai susijusios su pavedimo vykdymu, įskaitant pavedimo vykdymo vietos mokesčius, tarpuskaitymų ir atsiskaitymų mokesčius bei visus kitus mokesčius, Kliento papildomai mokamus pavedimo vykdyme dalyvaujantiems tretiesiems asmenims.

PAVEDIMO VYKDYMO VIETOS

24. Įmonė renka šias pagrindines pavedimų vykdymo vietas:

- 24.1. Reguluojamas rinkas;
- 24.2. Daugiašalės prekybos sistemos;
- 24.3. Organizuotas prekybos sistemos;
- 24.4. Pavedimo perdavimą kitoms finansų maklerio įmonėms;
- 24.5. Sistemingai sandorius savo viduje sudarančius tarpininkus;
- 24.6. Rinkos formuotojus.
- 24.7. Kitus likvidumą užtikrinančius subjektus

25. Pavedimus dėl finansinių priemonių, kuriomis yra prekiaujama ir kurios yra oficialiai listinguojamos Reguluojamose rinkose arba Daugiašalės prekybos sistemose (t. y. nuosavybės ir ne nuosavybės vertybinių popierių, standartizuotų išvestinių finansinių priemonių, kolektyvinio investavimo subjektų vertybinių popierių, kuriais prekiaujama Reguluojamose rinkose arba Daugiašalės prekybos sistemose), Įmonė vykdo pagal šios Politikos 37, 40.1 ir 40.2 punktų reikalavimus.

26. Pavedimus dėl finansinių priemonių, kuriomis yra neprekiuojama Reguluojamose rinkose arba Daugiašalės prekybos sistemose (t. y. nuosavybės ir ne nuosavybės vertybinių popierių, kuriais neprekiuojama Reguluojamose rinkose arba Daugiašalės prekybos sistemose, nestandartizuotų išvestinių finansinių priemonių, kolektyvinio investavimo subjektų vertybinių popierių, kuriais neprekiuojama Reguluojamose rinkose arba Daugiašalės prekybos sistemose), Įmonė vykdo pagal šios Politikos 36 ir 40.3 punktų reikalavimus.

27. Tuo atveju, kai Įmonė yra Reguluojamos rinkos arba Daugiašalės prekybos sistemos nare, Kliento pavedimo pateikimas vykdyti Reguluojamoje rinkoje arba Daugiašalės prekybos sistemoje paprastai yra laikomas pavedimo įvykdymu geriausiomis Klientui sąlygomis.

28. Įmonė gali vykdyti pavedimus ir tose rinkose, kurių narė ji pati nėra, jeigu mano, kad tai padės pasiekti geriausią Klientui rezultatą.

29. Tais atvejais, kai Įmonė nėra konkrečios Reguluojamos rinkos nare ar Daugiašalės prekybos sistemos nare arba kai tai būtina siekiant įvykdyti pavedimą geriausiomis sąlygomis, Įmonė pavedimą vykdo per tarpininkus.

30. Įmonė pasirenka tarpininkus, per kuriuos bus vykdomi Kliento pavedimai, atsižvelgdama į šiuos kriterijus:

- 30.1. Patikimumą;
- 30.2. Narystę tarpininko pasirinktose reguliuojamose rinkose;
- 30.3. Licencijavimą;
- 30.4. Veiklos regioną;
- 30.5. Užimamą rinkos dalį;

depending on the size of the Order. In addition, the Company may, at its discretion, set minimum and maximum Order amounts for certain Financial Instruments, taking into account general market practice and/or costs incurred. In all other cases, the size and scope of the Order shall in no way affect its execution on the best terms for the Client.

23. If the Company executes an Order of a Retail Client, the best possible result shall be determined by taking into account the total settlement amount, which consists of the price of the Financial Instrument and the costs of the execution of the Order. The costs of executing an Order shall include all costs incurred by the Client that are directly related to the execution of the Order, including execution venue fees, clearing and settlement fees, and any additional fees paid by the Client to third parties involved in the execution of the Order.

ORDER EXECUTION VENUES

24. The Company prefers the following principal Order execution venues:

- 24.1. regulated markets;
- 24.2. multilateral trading facilities;
- 24.3. organised trading facilities;
- 24.4. delegation of instructions to other brokerage firms;
- 24.5. intermediaries that systematically transact internally;
- 24.6. market makers;
- 24.7. other liquidity providers.

25. Any Orders for Financial Instruments traded and officially listed on Regulated Markets or Multilateral Trading Facilities (i.e. equity and non-equity securities, standardised derivatives, and securities of collective investment undertakings traded on Regulated Markets or Multilateral Trading Facilities) shall be executed by the Company in accordance with the requirements of clauses 37, 40.1. and 40.2. of this Policy.

26. Any Orders for Financial Instruments not traded on Regulated Markets or Multilateral Trading Facilities (i.e. equity and non-equity securities not traded on Regulated Markets or Multilateral Trading Facilities, non-standardised derivatives, and securities of collective investment undertakings not traded on Regulated Markets or Multilateral Trading Facilities) shall be executed by the Company in accordance with the requirements of clauses 36 and 40.3. of this Policy.

27. If the Company is a member of a Regulated Market or a Multilateral Trading Facility, the submission of a Client's Order for execution on a Regulated Market or a Multilateral Trading Facility shall normally be deemed to be an execution of the Order on the best terms for the Client.

28. The Company may also execute Orders in markets of which it is not a member if it believes that this will help achieve the best result for a Client.

29. The Company shall execute Orders through intermediaries where the Company is not a member of a particular Regulated Market or Multilateral Trading Facility, or where it is necessary to do so to execute the Order on the best terms.

30. The Company shall select the intermediaries through which the Client's Orders will be executed, taking into account the following criteria:

- 30.1. reliability;
- 30.2. membership of regulated markets selected by the intermediary;
- 30.3. licensing;
- 30.4. region of operation;
- 30.5. market share;
- 30.6. professionalism;

30.6. Profesionalumą;
30.7. Darbo konkrečioje rinkoje patirtį;
30.8. Reputaciją;
30.9. Pavedimų vykdymo operatyvumą ir efektyvumą.
31. Pavedimų vykdymo vietų, kuriose gali būti vykdomi Klientų pavedimai, sąrašas yra pateikiamas šios Politikos priede Nr. 1.
32. Įmonė reguliariai vertina galimas pavedimų vykdymo vietas pagal finansines priemones, dėl kurių Klientai teikia pavedimus, pobūdį ir nustato, kuriose iš jų galima pasiekti geriausio Klientui rezultato. Už pavedimų vietų vertinimą atsakingas finansų maklerio pareigas einantis darbuotojas.
33. Siekiant geriausio pavedimo įvykdymo tais atvejais, kai yra kelios tinkamos vietos pavedimui dėl finansinių priemonių įvykdyti, turi būti įvertinami ir palyginami rezultatai, kuriuos Klientas turėtų įvykdyti jo pavedimą kiekvienoje iš pavedimų vykdymo vietų, taip pat įvertinamas ir palyginamas Įmonei mokamas komisinis atlyginimas ir kitos išlaidos, kurios būtų patiriamos vykdant Kliento pavedimą kiekvienoje iš galimų pavedimų vykdymo vietų.
34. Pasirenkant pavedimų vykdymo vietą neatsižvelgiama į Įmonės sąnaudas toje pavedimų vykdymo vietoje – vertinamos tik Kliento išlaidos. Siekdama jas sumažinti Įmonė turi teisę savo iniciatyva imtis papildomų veiksmų, su sąlyga, kad jie neturės įtakos galimybei siekti geriausio Klientui rezultato.
35. Įmonė neturi teisės nustatyti ar taikyti komisinio atlyginimo tokiu būdu, kad tam tikros pavedimų vykdymo vietos būtų diskriminuojamos.

PREKYBA UŽ REGULIUOJAMOS RINKOS AR DAUGIAŠALĖS PREKYBOS SISTEMOS RIBŲ

36. Visais atvejais, kai pavedimas pateikiamas dėl finansinių priemonių, neįtrauktų į prekybą Reguliuojamoje rinkoje ar Daugiašalėje prekybos sistemoje, Įmonė Kliento pavedimus vykdo už Reguliuojamos rinkos arba Daugiašalės prekybos sistemos ribų. Prieš pradėdama vykdyti Kliento pavedimą už Reguliuojamos rinkos ar Daugiašalės prekybos sistemos ribų, Įmonė turi gauti aiškų išankstinį Kliento sutikimą. Toks sutikimas gali būti bendro pobūdžio arba dėl kiekvieno sandorio atskirai.
37. Tam tikrais atvejais, kai Įmonė, įvertinusi vykdymo faktorius nustato, kad geriausias rezultatas Klientui būtų pasiektas pavedimą vykdant už Reguliuojamos rinkos arba Daugiašalės prekybos sistemos ribų, Kliento pavedimą ji ir vykdo tokiu būdu, nepriklausomai nuo to, kad tomis finansinėmis priemonėmis yra prekiaujama Reguliuojamoje rinkoje arba Daugiašalėje prekybos sistemoje. Tokį Įmonės pasirinkimą gali lemti reikiamos pasiūlos Reguliuojamoje rinkoje arba Daugiašalėje prekybos sistemoje nebuvimas, pavedimo dydis ar kitos priežastys.

PAVEDIMŲ VYKDYMO BŪDAI

38. Atsižvelgdama į bet kokiais Kliento nurodytas pavedimo sąlygas dėl pavedimų vykdymo vietos pasirinkimo, Įmonė pasirenka tokią pavedimo vykdymo vietą, kuri yra tinkamiausia pagal vykdymo veiksmų svarbą.
39. Atsižvelgdama į Kliento pateikto pavedimo sąlygas, Įmonė vykdo pavedimą vienu iš šių būdų arba jų kombinacija:
39.1. Už Reguliuojamos rinkos arba Daugiašalės prekybos sistemos ribų, kartu su priešpriešiniu kito tarpininko kliento pavedimu;
39.2. Tiesiogiai Reguliuojamoje rinkoje arba Daugiašalėje prekybos sistemoje;

30.7. work experience in the specific market;
30.8. reputation;
30.9. speed and efficiency of Order execution.
31. The list of execution venues where Clients' Orders may be executed is set out in Annex 1 to this Policy.
32. The Company regularly assesses the available execution venues based on the nature of the Financial Instruments for which Clients place Orders and determines where they are likely to achieve the best result for the Client. The assessment of the execution venues shall be performed by the Financial Broker within the Company.
33. To achieve best execution of an Order in cases where there are several suitable venues for the execution of an Order for Financial Instruments, the results that the Client would obtain from the execution of its Order at each of the venues, as well as the commission and other costs that the Company would have to pay to the Client to execute the Client's Order at each of the possible venues, must be assessed and compared.
34. The selection of execution venue is made without taking into account the Company's costs at that execution venue, but paying attention only to the Client's costs. In order to reduce said costs, the Company has the right to take additional actions on its own initiative, provided that they do not affect the possibility of achieving the best result for the Client.
35. The Company does not have the right to set or apply commissions in such a way as to discriminate between certain execution venues.

TRADING OUTSIDE A REGULATED MARKET OR MULTILATERAL TRADING FACILITY

36. In all cases where an Order is placed in respect of Financial Instruments not admitted to trading on a Regulated Market or a Multilateral Trading Facility, the Company shall execute the Client's Orders outside of the Regulated Market or Multilateral Trading Facility. The Company must obtain the Client's express prior consent before executing the Client's Order outside a Regulated Market or Multilateral Trading Facility. Said consent can be of a general nature or on a transaction-by-transaction basis.
37. In certain cases where the Company determines, after assessing the execution factors, that the best result for the Client would be achieved by executing the Order outside the Regulated Market or Multilateral Trading Facility, it shall execute the Client's Order in such a manner, irrespective of whether those Financial Instruments are traded on a Regulated Market or Multilateral Trading Facility. The Company's choice may be influenced by the unavailability of the necessary supply on the Regulated Market or the Multilateral Trading Facility, the size of the Order, or other reasons.

METHODS OF EXECUTING ORDERS

38. Subject to any Order conditions specified by a Client in relation to the choice of execution venue, the Company shall select the execution venue that is most appropriate in terms of the importance of the execution factors.
39. Depending on the terms of the Order placed by a Client, the Company shall execute the Order in one of, or a combination of, the following ways:
39.1. outside a Regulated Market or Multilateral Trading Facility, in conjunction with a counter-order from a Client of another intermediary;

39.3. Jeigu Įmonė nėra tam tikros Reguluojamos rinkos arba Daugiašalės prekybos sistemos narys – per tarpininkus, su kuriais ji yra sudariusi pavedimų vykdymo toje Reguluojamoje rinkoje arba Daugiašalės prekybos sistemoje sutartį.

40. Pavedimo vykdymo būdas pasirenkamas atsižvelgiant į finansines priemones, dėl kurių pateiktas pavedimas:

40.1. Jeigu pavedimas teikiamas dėl finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama Reguluojamoje rinkoje arba Daugiašalės prekybos sistemoje, kurios nare yra Įmonė, pavedimas vykdomas ji tiesiogiai pateikiant toje Reguluojamoje rinkoje arba Daugiašalės prekybos sistemoje;

40.2. Jeigu pavedimas teikiamas dėl finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama tik tokioje Reguluojamoje rinkoje arba Daugiašalės prekybos sistemoje, kurios nare Įmonė nėra, Įmonė pasirenka tarpininką – atitinkamos Reguluojamos rinkos arba Daugiašalės prekybos sistemos narį, pasirašo su juo pavedimo vykdymo sutartį ir perduoda jam vykdyti Kliento pavedimą;

40.3. Jeigu pavedimas teikiamas dėl finansinių priemonių, kurios nėra įtrauktos į nė vienos Reguluojamos rinkos arba Daugiašalės prekybos sistemos sąrašus, pavedimas vykdomas už Reguluojamos rinkos ribų arba Daugiašalės prekybos sistemos ribų.

41. Tais atvejais, kai geriausias rezultatas Klientui bus pasiektas sujungus jo pavedimą su kitų Įmonės klientų pavedimais, įskaitant ir mažesnes pavedimo vykdymo išlaidas ir tokius atvejus, kai nesujungtas pavedimas negalėtų būti vykdomas, Įmonė Kliento pavedimą sujungia su kitų savo Klientų pavedimais, jeigu tenkinamos šios sąlygos:

41.1. Nėra pagrindo manyti, kad pavedimų ir sandorių sujungimas turės neigiamos įtakos kurio nors iš Klientų, kurių pavedimus ketinama sujungti, interesams;

41.2. Kiekvienam Klientui, kurio pavedimą ketinama sujungti, yra pranešama, kad pavedimų sujungimas gali turėti neigiamos įtakos konkrečiam pavedimui.

42. Įvykdžius Jungtinių klientų pavedimą, sandoriai paskirstomi vadovaujantis šioje Politikoje numatyta įvykdytų sandorių paskirstymo politika.

JUNGTINIŲ PAVEDIMŲ IR ĮVYKDYTŲ SANDORIŲ PASKIRSTYMAS

43. Įmonė, atsižvelgdama į konkrečią situaciją, pasirenka vieną iš žemiau nurodytų sandorių paskirstymo būdų:

43.1. Jeigu gaunami kelių Klientų pavedimai dėl tos pačios operacijos su ta pačia finansine priemone, tačiau skirtingomis kainomis, ir jeigu pavedimai buvo įvykdyti kaip Jungtinis pavedimas neviršijant sujungtuose pavedimuose nurodytos geriausios kainos ribos, pirmenybė teikiama ne kainai, bet pavedimo pateikimo laikui;

43.2. Dalyvaujant pirminiame finansinių priemonių platinime pagal Jungtinį pavedimą nupirktas finansinių priemonių kiekis Klientams skirstomas proporcingai sujungtuose pavedimuose nurodytam kiekiui, išskyrus tuos atvejus, kai viešosios apyvartos tarpininkas, vykdamas pirminį finansinių priemonių platinimą, nustato konkrečius nurodymus dėl finansinių priemonių paskirstymo;

43.3. Jeigu dalyvaujant pirminiame finansinių priemonių platinime įsigyjamas labai mažas finansinių priemonių kiekis, ir Klientų potencialios išlaidos, susijusios su finansinių priemonių pirkimu ar vėlesniu jų pardavimu yra neadekvačiai

39.2. directly on a Regulated Market or Multilateral Trading Facility;

39.3. if the Company is not a member of a particular Regulated Market or Multilateral Trading Facility, through intermediaries with whom it has concluded an agreement for the execution of Orders on that Regulated Market or Multilateral Trading Facility.

40. The method of execution of an Order shall be selected according to the Financial Instruments in respect of which the Order is placed:

40.1. if the Order is placed in relation to Financial Instruments traded on a Regulated Market or Multilateral Trading Facility of which the Company is a member, the Order shall be executed by direct placement on that Regulated Market or Multilateral Trading Facility;

40.2. if the Order is placed for Financial Instruments traded only on a Regulated Market or a Multilateral Trading Facility of which the Company is not a member, the Company shall select an intermediary who is a member of the relevant Regulated Market or Multilateral Trading Facility, shall enter into an Order execution agreement with the intermediary, and shall submit the Client's Order to the intermediary;

40.3. if the Order is placed in respect of Financial Instruments which are not listed on any Regulated Market or Multilateral Trading Facility, the Order shall be executed outside the Regulated Market or Multilateral Trading Facility.

41. Where the best result for the Client would be achieved by joining their Order with the Orders of other Clients of the Company – including cases where lower execution costs would be achieved, or where the Order would not be executable without being joined to other Orders – the Company shall join the Client's Order with Orders of its other Clients, provided that the following conditions are met:

41.1. there is no reason to believe that the joining of Orders and transactions will adversely affect the interests of any of the Clients whose Orders are to be joined;

41.2. each Client whose Order is to be joined is informed that the joining of Orders may have a negative impact on the specific Order.

42. Following the execution of a Joint Order, transactions shall be allocated in accordance with the allocation of executed transactions principles set out in this Policy.

ALLOCATION OF JOINT ORDERS AND EXECUTED TRANSACTIONS

43. The Company chooses one of the following methods of allocating transactions based on the specific situation:

43.1. If Orders are received from several Clients for the same transaction in the same Financial Instrument, but at different prices, and if the Orders have been executed as a Joint Order within the best price limit specified in the Orders, the time of execution of the Order shall take precedence over the price;

43.2. The quantity of Financial Instruments purchased under a Joint Order as part of the initial placement of Financial Instruments shall be allocated to Clients in proportion to the quantity specified in the Joint Orders, unless the intermediary carrying out the initial placement of Financial Instruments imposes specific instructions on the allocation of Financial Instruments;

43.3. If a very small quantity of Financial Instruments is purchased in the initial placement and the potential cost to Clients of purchasing or subsequently selling the Financial Instruments is disproportionately high, the Company shall have the right to offer Clients the right to refuse to purchase

didelės, Įmonė turi teisę pasiūlyti Klientams atsisakyti pirkti jiems priklausančių finansinių priemonių kiekį, jei kiti Klientai yra pareiškę norą gauti jų papildomai. Tokiu atveju finansinės priemonės skirstomos proporcingai pavedime nurodytam kiekiui tų Klientų, kurie pareiškė norą įsigyti papildomą finansinių priemonių kiekį;

43.4. Smulkų Kliento pavedimą sujungus su stambiu kito Kliento pavedimu, jei smulkusis pavedimas yra bent 10 kartų mažesnis už stambųjį ir jei smulkaus pavedimo atskirai įvykdyti neįmanoma, laiko prioriteto principas nebetaikomas ir, nepavykus pilnai įvykdyti Jungtinio pavedimo skirstant nupirktą finansinių priemonių kiekį, pirmenybė teikiama stambų pavedimą pateikusiam Klientui;

43.5. Klientams ir Įmonės darbuotojams tuo pat metu pateikus pavedimus dėl tų pačių finansinių priemonių pirkimo ar pardavimo ir pavedimų vykdymą sujungus, skirstant sandorį prioritetas teikiamas Klientų pavedimams.

44. Paskirstant sandorius finansinių priemonių kaina laikoma vidutinė finansinių priemonių pirkimo arba pardavimo kaina, kuria buvo įvykdytas Jungtinis pavedimas.

45. Jeigu Klientas, pateikęs pavedimą, nurodė konkrečią sandorio šalį, su kuria buvo sutaręs sudaryti sandorį, o Įmonei kiti Klientai yra pateikę pavedimų atlikti tapačias operacijas, tačiau jų įvykdymas buvo neįmanomas dėl rinkoje susiklosčiusios situacijos, tuomet skirstant nupirktas finansines priemones prioritetas teikiamas Kliento, nurodžiusio konkrečią sandorio šalį, pavedimui.

46. Įmonė sandorius paskirsto nedelsiant, po to, kai gaunami sandorio įvykdymą patvirtinantys dokumentai arba tapati informacija Įmonei pateikiama patvariose laikmenose.

47. Jei Kliento Pavedimas yra vykdomas dalimis. Įmonė turi teisę pateikti Klientui informaciją apie kiekvienos įvykdyto Pavedimo dalies kainą arba informaciją apie vidutinę kainą. Jei informuojama apie vidutinę kainą, Įmonė, esant Kliento pageidavimui, privalo pateikti jam informaciją apie kiekvienos įvykdytos pavedimo dalies kainą.

the quantity of Financial Instruments to which they are entitled, provided that other Clients have expressed an interest in receiving additional quantities. In this case, the Financial Instruments shall be allocated in proportion to the quantity specified in the Order to those Clients who have requested to purchase an additional quantity of Financial Instruments;

43.4. In the event that a small Order of a Client is joined with a large Order of another Client, if the small Order is at least 10 times smaller than the large Order and if the small Order cannot be executed individually, the time priority principle shall no longer apply and, in the event of a failure to execute the Joint Order in full, the Client placing the large Order shall have priority in the allocation of the purchased amount of Financial Instruments;

43.5. If Clients and employees of the Company submit Orders to buy or sell the same Financial Instruments at the same time and the execution of the Orders is joined together, the Client's Orders shall be given priority in the allocation of the transaction.

44. For the purpose of allocating transactions, the price of the Financial Instruments shall be the average purchase or asking price of the Financial Instruments at which the Joint Order was executed.

45. If the Client placing the Order has indicated a specific party with which it has agreed to enter into a transaction, and other Clients have submitted Orders to the Company to execute identical transactions, but their execution was not possible due to the market situation, then the Order of the Client who has indicated a specific party shall be given priority in the allocation of the purchased Financial Instruments.

46. The Company shall distribute transactions promptly upon receipt of the documents confirming the execution of the transaction or equivalent information provided to the Company on durable media.

47. If the Client's Order is executed in parts: the Company shall be entitled to provide the Client with either information on the price of each part of the Order executed, or information on the average price; if information about the average price is provided, the Company must, at the Client's request, provide the Client with information about the price of each part of the Order executed.

PAVEDIMŲ, NURODANČIŲ KONKREČIAS SĄLYGAS, VYKDYMAS

48. Jeigu Klientas pateikia Įmonei pavedimą, kuriame nurodytos konkrečios vykdymo sąlygos, Įmonė pavedimą vykdo atsižvelgdama į šias sąlygas. Jeigu sąlygos taikomos ne visam pavedime nurodytam kiekiui, Įmonė šią Politiką taiko tik to pavedime nurodyto kiekio, kuriam nenurodomos konkrečios vykdymo sąlygos, atžvilgiu.

49. Įmonė įspėja Klientą, kad duodamas specialius nurodymus, susijusius su pavedimo vykdymu, Klientas gali sutrukdyti Įmonei vykdyti įstatymo reikalavimus veikti geriausiaisiais Kliento interesais.

BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS

50. Šią Politiką tvirtina Įmonės valdyba. Ši Politika įsigalioja nuo jos patvirtinimo dienos, jeigu nenurodoma kita įsigaliojimo diena. Ši Politika gali būti panaikinama, keičiama ir (ar) papildoma tik Valdybos sprendimu ir įsigalioja kitą dieną nuo tokių pakeitimų ir (ar) papildymų priėmimo dienos, jeigu nenurodoma kita įsigaliojimo diena.

EXECUTION OF ORDERS CONTAINING SPECIFIC CONDITIONS

48. If a Client submits an Order to the Company with specific execution conditions, the Company shall execute the Order in accordance with those conditions. If the conditions do not apply to the entire quantity specified in the Order, the Company shall apply this Policy only to the quantity specified in the Order for which no specific performance conditions are specified.

49. The Company warns the Client that by giving specific instructions for execution of an Order, the Client may prevent the Company from complying with the requirements of the law to act in the Client's best interests.

FINAL PROVISIONS

50. This Policy shall be approved by the Management Board of the Company. This Policy shall enter into effect on the date of its approval, unless a different effective date is specified. This Policy may be repealed, amended and/or supplemented only by the decision of the Board of Directors and shall enter into effect on the day following the date of adoption of such

51. Įmonė nuolat stebi šios Politikos efektyvumą ir Įmonės klientų pavedimų vykdymo kokybę pagrindinėse pavedimų vykdymo vietose. Už klientų pavedimų vykdymo kokybės vertinimą pagrindinėse pavedimų vykdymo vietose atsakingas finansų maklerio pareigas einantis darbuotojas.

52. Pasibaigus kalendoriniams metams Įmonė ne vėliau kaip iki sausio 31 d. privalo peržiūrėti šią Politiką ir, pastebėjusi trūkumą, ją pakeisti. Įmonė peržiūri šią Politiką ir tuomet, kai keičiasi pagrindiniai pavedimų vykdymui turintys įtakos Įmonės procesai, Įmonė tampa naujų Reguliuojamų rinkų nariu, pasirašomos sutartys su tarpininkais, pavedimai pradami vykdyti kitose Reguliuojamose rinkose ar įvyksta kiti įvykiai, lemiantys Įmonės pasirinktą pavedimų vykdymo politiką.

53. Už Politikos įgyvendinimą, savalaikę peržiūrą bei esant poreikiui atnaujinimą atsakingas finansų maklerio pareigas einantis darbuotojas.

54. Įmonė informuoja Klientą apie bet kokius svarbius politikos pasikeitimus savo interneto svetainėje.

55. Politika yra dvikalbė, sudaryta anglų ir valstybine kalba. Esant bet kokiam neatitikimui ar prieštaravimui tarp Politikos versijos anglų ir lietuvių versijos, pirmenybė teikiama lietuvių kalbai.

PRIEDAI:

1.1. Priedas. Pavedimų vykdymo vietos, lietuvių kalba.

1.2. Priedas. Pavedimų vykdymo vietos, anglų kalba.

amendments and/or supplements, unless another effective date is specified.

51. The Company shall continuously monitor the effectiveness of this Policy and the quality of the execution of the Clients' Orders at the principal execution venues. The assessment of the quality of execution of Client Orders at the principal execution venues shall be performed by the Financial Broker within the Company.

52. At the end of the calendar year, the Company must review this Policy no later than by 31 January and amend it if any deficiencies are noted. The Company shall also review this Policy when: there are changes in the Company's key processes affecting the execution of Orders; the Company becomes a member of new Regulated Markets; contracts with intermediaries are signed; Orders are executed in other Regulated Markets, or; other events occur that affect the Company's choice of Order execution policy.

53. The Financial Broker within the Company shall be responsible for the implementation, timely review and, where necessary, updates of the Policy.

54. The Company shall inform the Client of any significant changes to the Policy on its website.

55. The Policy is bilingual and is written in English and local language. In the event of any discrepancy or conflict between the English version of Policy and any Lithuanian versions, the Lithuanian version shall prevail.

ANNEX:

Annex 1.1. Order Execution Venues, Lithuanian language.

Annex 1.2. Order Execution Venues, English language.

PAVEDIMŲ VYKDYMO VIETOS

	Nuosavybės FP	Skolos FP	KIS	Išvestinės finansinės priemonės	Pinigų rinkos priemonės
AB Artea bankas	x	x	x	x	x
AB SEB bankas	x	x	x	x	x
„Swedbank“ AB	x	x	x	x	x
UAB INVL Asset Management			x		
UAB Artea Asset Management			x		
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.			x		
Luminor Bank AS		x			
Banca Zarattini & Co. SA		x			
Erste Group Bank AG		x			
Pareto Securities AS		x			
Jane Street Financial Limited	x		x		
Susquehanna International Securities Limited	x		x		
Interactive Brokers Limited Ireland	x	x			

Įmonė, atsižvelgdama į susidariusias aplinkybes ir siekdama geriausio rezultato klientams, gali nuspręsti pavedimų vykdymą perduoti ir kitiems subjektams.

Annex 1.2.

ORDER EXECUTION VENUES

	Equity	Fixed income	Collective investment undertakings	Derivative financial instruments	Money market instruments
AB Artea bankas	x	x	x	x	x
AB SEB bankas	x	x	x	x	x
"Swedbank" AB	x	x	x	x	x
UAB INVL Asset Management			x		
UAB Artea Asset Management			x		
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.			x		
Luminor Bank AS		x			
Banca Zarattini & Co. SA		x			
Erste Group Bank AG		x			
Pareto Securities AS		x			
Jane Street Financial Limited	x		x		
Susquehanna International Securities Limited	x		x		
Interactive Brokers Limited Ireland	x	x			

The Company may decide to transmit the Orders for execution to other entities, depending on the circumstances in order to achieve the best result for its Clients.