

VISPĀRĪGIE NOTEIKUMI

1.1. UAB FMI INVL Financial Advisors un tās filiāles (turpmāk tekstā – **Sabiedrība**) Rīkojumu izpildes politikas mērķis ir noteikt vispārīgus principus Klientu un Portfeļa pārvaldnieka iesniegto Rīkojumu izpildei, lai nodrošinātu Klientam labāko izpildes rezultātu.

1.2. Šī Politika ir izstrādāta saskaņā ar vietējiem tiesīgu aktiem un Komisijas Deleģēto regulu (ES) 2017/576.

1.3. Šī Politika attiecas uz Sabiedrības Rīkojumu pieņemšanu un nodošanu, kā arī izpildi Profesionālu un Privātu klientu labā attiecībā uz piemērojamos tiesību aktos noteiktajiem Finanšu instrumentiem. Šī Politika neattiecas uz Tiesīgu darījumu partneru Rīkojumu izpildi, ja vien Tiesīgais darījumu partneris saskaņā ar piemērojamos tiesību aktos noteikto kārtību nepieprasa, lai uz to attiektos visi Privāto klientu interešu aizsardzības pasākumi.

2. DEFINĪCIJAS

2.1. **Daudzpusēja tirdzniecības sistēma** ir ieguldījumu brokeru sabiedrības vai regulētā tirgus operatora pārvaldīta daudzpusēja tirdzniecības sistēma, kurā ievērojot līdzvērtīgus nosacījumus, tiek saskaņoti trešo personu nodomi pirkt un pārdot Finanšu instrumentus, kā rezultātā tiek veikti darījumi ar Finanšu instrumentiem.

2.2. Ar **Finanšu instrumentiem** saprot, kā tie definēti piemērojamajos tiesību aktos.

2.3. **Klients** ir fiziska vai juridiska persona, kas iesniedz Sabiedrībai Rīkojumus vai izmanto citus Sabiedrības ieguldījumu pakalpojumus, tostarp Portfeļa pārvaldības pakalpojumu..

2.4. **Rīkojums** ir Klienta vai Klienta pārstāvoša Portfeļa pārvaldnieka dots rīkojums veikt operāciju ar Finanšu instrumentiem.

2.5. **Portfeļa pārvaldnieks** ir Sabiedrības darbinieks, kuram ir Lietuvas Bankas izsniegta brokeru licence vai cita tiesību aktos noteikta struktūra, kuram ir atbilstoša kvalifikācija, darba pieredze un kuram Sabiedrība ir izsniegusi atļauju sniegt Portfeļa pārvaldības pakalpojumu.

2.6. **Portfeļa pārvaldības pakalpojums** ir portfeļa pārvaldības pakalpojums, kas tiek sniegts diskrecionāri saskaņā ar līgumu starp Sabiedrību un Klientu.

2.7. **Politika** ir šis dokuments.

2.8. **Regulēts tirgus** ir licencēta daudzpusēja sistēma, ko pastāvīgi vada un/vai pārvalda tirgus dalībnieks un kas saskaņā vai veicina trešo personu nodomu saskaņošanu pirkt vai pārdot Finanšu instrumentus ievērojot līdzvērtīgus nosacījumus, kā rezultātā tiek veikti darījumi ar Finanšu instrumentiem, kas ir iekļauti tirdzniecībai sistēmā un/vai tiek tirgoti saskaņā ar sistēmas noteikumiem.

2.9. **Ierobežojošs Rīkojums** ir Rīkojums pirkt vai pārdot Rīkojumā norādīto Finanšu instrumentu par Rīkojumā norādīto cenu vai cenu virs tās un Rīkojumā norādītajos daudzumos.

2.10. **Kopīgs Rīkojums** ir Rīkojums, kas tiek veikts, apvienojot vairāku Klientu vārdā iesniegtos Rīkojumus un izpildīts kā viens Rīkojums.

2.11. Citas šajā Politikā lietotās definīcijas jāsaprot tā, kā tās definētas piemērojamajos tiesību aktos.

2.12. Ar Portfeļa pārvaldnieka izvietotajiem Rīkojumiem jāsaprot Klienta Rīkojumi.

GENERAL PROVISIONS

1.1. 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.

1.2. 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.

1.3. 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.

2. DEFINITIONS

2.1. **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.

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

2.3. **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.

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

2.5. **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.

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

2.7. **Policy** shall mean this document.

2.8. **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.

2.9. **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.

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

2.11. Other definitions used in this Policy shall be understood as defined in the applicable legislation.

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

3. RĪKOJUMU IZPILDE, LAI SASNIEGTU KLIENTAM VISLABĀKO REZULTĀTU

3.1. Izpildot Klienta Rīkojumu un veicot visus saprātīgos pasākumus, lai sasniegtu Klientam vislabāko rezultātu, Sabiedrība, izvērtējot šīs Politikas 3.2. punktā uzskaitīto faktoru relatīvo nozīmi, ņem vērā šādus kritērijus:

- 3.1.1. Klienta raksturojumu, tai skaitā Klienta kategoriju (Profesionāls vai Privāts klients);
- 3.1.2. Klienta Rīkojuma raksturojumu;
- 3.1.3. to Finanšu instrumentu īpašības, attiecībā uz kuriem ir iesniegts Rīkojums;
- 3.1.4. to izpildes vietu raksturojumu, kurās var tikt izpildīts Klienta Rīkojums.

3.2. Ievērojot jebkurus īpašus Rīkojuma nosacījumus, kurus Klients var noteikt Sabiedrībai, izpildot Rīkojumus, Sabiedrība veic visus nepieciešamos pasākumus, lai sasniegtu Klientam vislabāko iespējamo rezultātu, ņemot vērā šo faktoru relatīvo nozīmi:

- 3.2.1. Finanšu instrumenta cena;
- 3.2.2. Rīkojuma izpildes izmaksas;
- 3.2.3. Rīkojuma izpildes ātrums;
- 3.2.4. Rīkojuma izpildes un norēķinu iespējamība;
- 3.2.5. Rīkojuma apjoms un lielums;
- 3.2.6. citi apstākļi, kuriem ir nozīme Rīkojuma izpildē.

3.3. Cena parasti tiek uzskatīta par vissvarīgāko faktoru, lai sasniegtu vislabāko iespējamo rezultātu, neatkarīgi no Klienta kategorijas un Finanšu instrumenta īpašībām.

3.4. Izpildes izmaksas - šīs izmaksas ir neatņemama Finanšu instrumentu kopējās norēķinu summas daļa, tāpēc tās tiek uzskatītas par otro svarīgāko faktoru. Sabiedrība izvēlas izpildes vietas, kurās izpildes izmaksas ir salīdzinoši zemas. Rīkojumu izpildes izmaksas ir būtiskas tiktāl, ciktāl tās nosaka galīgo summu, kas Klientam jāmaksā par darījumu.

3.5. Rīkojuma izpildes ātrums ir īpaši svarīgs izpildes faktors, ja konkrēta Finanšu instrumenta tirgus cena mainās ļoti ātri un Rīkojuma izpildes ātrums var būtiski ietekmēt galīgo norēķina summu. Tas var būt īpaši svarīgi, ja Rīkojuma summa ir liela neatkarīgi no Klienta kategorijas.

3.6. Rīkojumu izpildes un norēķinu iespējamība: Sabiedrība izvēlas izpildes vietu, kurā izpildes un norēķinu iespējamība ir visaugstākā. Izpildes vietas likviditāte ir svarīgs kritērijs, lai izvēlētos izpildes vietu konkrētam Klienta Rīkojumam. Labākā cena nesniegs labumu Klientam, ja Sabiedrība nespēs izpildīt Rīkojumu par šo cenu.

3.7. Rīkojuma lielums un apjoms: lai izvairītos no jebkādas negatīvas ietekmes uz tirgu, Sabiedrība var izpildīt lielu Rīkojumu pa daļām un izvēlēties atbilstošas izpildes vietas atkarībā no Rīkojuma lieluma. Turklāt Sabiedrība pēc saviem ieskatiem var noteikt minimālās un maksimālās Rīkojuma summas noteiktiem Finanšu instrumentiem, ņemot vērā vispārējo tirgus praksi un/vai radušās izmaksas. Visos citos gadījumos rīkojuma lielums un apjoms nekādā veidā neietekmē tā izpildi ar Klientam vislabākajiem nosacījumiem.

3.8. Ja Sabiedrība izpilda Privātā klienta Rīkojumu, labākais iespējamais rezultāts tiek noteikts, ņemot vērā kopējo norēķinu summu, ko veido Finanšu instrumenta cena un Rīkojuma izpildes izmaksas. Rīkojuma izpildes izmaksas ietver visas Klientam radušās izmaksas, kas ir tieši saistītas ar Rīkojuma izpildi, tostarp izpildes vietas maksas, klīringa un norēķinu maksas un visas papildu maksas, ko Klients maksā trešajām personām, kas iesaistītas Rīkojuma izpildē.

3. EXECUTING ORDERS TO ACHIEVE THE BEST RESULT FOR A CLIENT

3.1. 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 3.2 of this Policy:

- 3.1.1. the Client's characteristics, including the Client's category (Professional or Retail);
- 3.1.2. the characteristics of the Client's Order;
- 3.1.3. the characteristics of the Financial Instruments for which the Order is placed;
- 3.1.4. the characteristics of the execution venues where the Client's Order may be executed.

3.2. 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:

- 3.2.1. the price of the Financial Instrument;
- 3.2.2. the costs of executing the Order;
- 3.2.3. the speed of executing the Order;
- 3.2.4. the probability of Order execution and settlement;
- 3.2.5. the size and scope of the Order;
- 3.2.6. other circumstances relevant to the execution of the Order.

3.3. 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.

3.4. 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.

3.5. 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.

3.6. 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.

3.7. 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 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.

3.8. 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.

4. RĪKOJUMU IZPILDES VIETAS

4.1. Sabiedrība dod priekšroku šādām galvenajām Rīkojumu izpildes vietām:

- 4.1.1. regulētie tirgi;
- 4.1.2. daudzpusējās tirdzniecības sistēmas;
- 4.1.3. organizētas tirdzniecības sistēmas;
- 4.1.4. norādījumu deleģēšana citām ieguldījumu brokeru sabiedrībām;
- 4.1.5. starpnieki, kas sistemātiski veic iekšējos darījumus (sistemātiskie internalizētāji);
- 4.1.6. tirgus uzturētāji;
- 4.1.7. citi likviditātes nodrošinātāji

4.2. Jebkurus Rīkojumus attiecībā uz Finanšu instrumentiem, kas tiek tirgoti un oficiāli iekļauti Regulētajos tirgos vai Daudzpusējās tirdzniecības sistēmās (t. i., kapitāla vērtspapīriem un vērtspapīriem, kas nav kapitāla vērtspapīri, standartizētiem atvasinātiem instrumentiem un kolektīvo ieguldījumu uzņēmumu vērtspapīriem, kuros tirgos Regulētos tirgos vai Daudzpusējās tirdzniecības sistēmās), Sabiedrība izpilda saskaņā ar šīs Politikas 5.2., 6.3.1. un 6.3.2. punkta prasībām.

4.3. Jebkurus Rīkojumus attiecībā uz Finanšu instrumentiem, kas netiek tirgoti Regulētos tirgos vai Daudzpusējās tirdzniecības sistēmās (t. i., kapitāla vērtspapīri un vērtspapīri, kas nav kapitāla vērtspapīri, kas netiek tirgoti Regulētos tirgos vai Daudzpusējās tirdzniecības sistēmās, nestandardizēti atvasinātie finanšu instrumenti un kolektīvo ieguldījumu uzņēmumu vērtspapīri, kas netiek tirgoti Regulētos tirgos vai Daudzpusējās tirdzniecības sistēmās), Sabiedrība izpilda saskaņā ar šīs Politikas 5.1. un 6.3.3. punktu prasībām.

4.4. Ja Sabiedrība ir Regulētā tirgus vai Daudzpusējas tirdzniecības sistēmas locekle, Klienta Rīkojuma iesniegšana izpildei Regulētā tirgū vai Daudzpusējā tirdzniecības sistēmā parasti tiek uzskatīta par Rīkojuma izpildi ar Klientam vislabākajiem nosacījumiem.

4.5. Sabiedrība var izpildīt Rīkojumus arī tirgos, kuros tā nav dalībniece, ja tā uzskata, ka tas palīdzēs sasniegt vislabāko rezultātu Klientam.

4.6. Sabiedrība izpilda Rīkojumus, izmantojot starpniekus, ja Sabiedrība nav konkrēta Regulētā tirgus vai Daudzpusējas tirdzniecības sistēmas dalībniece vai, ja tas ir nepieciešams, lai izpildītu Rīkojumu ar vislabākajiem nosacījumiem.

4.7. Sabiedrība izvēlas starpniekus, ar kuru starpniecību tiks izpildīti Klienta Rīkojumi, ņemot vērā šādus kritērijus:

- 4.7.1. uzticamība;
- 4.7.2. dalība starpnieka izvēlētajos Regulētajos tirgos;
- 4.7.3. licencēšana;
- 4.7.4. darbības reģions;
- 4.7.5. tirgus daļa;
- 4.7.6. profesionalitāte;
- 4.7.7. darba pieredze konkrētajā tirgū;
- 4.7.8. reputācija;
- 4.7.9. rīkojumu izpildes ātrums un efektivitāte.

4.8. To izpildes vietu saraksts, kurās var tikt izpildīti Klientu Rīkojumi, ir norādīts šīs Politikas 2.1. pielikumā.

4.9. Sabiedrība regulāri izvērtē pieejamās izpildes vietas, pamatojoties uz to Finanšu instrumentu veidu, attiecībā uz kuriem Klienti iesniedz Rīkojumus, un nosaka, kur tie varētu sasniegt Klientam vislabāko rezultātu. Izpildes vietu novērtējumu veic Sabiedrības Finanšu brokeris.

4.10. Lai panāktu vislabāko Rīkojuma izpildi gadījumos, kad ir vairākas piemērotas vietas Finanšu instrumentu Rīkojuma izpildei, ir jāizvērtē un jāsalīdzina rezultāti, ko Klienti iegūtu, izpildot Rīkojumu katrā no vietām, kā arī komisijas maksas un citas izmaksas, kas Sabiedrībai būtu jāmaksā Klientam, lai izpildītu Klienta Rīkojumu katrā no iespējamām vietām.

4. ORDER EXECUTION VENUES

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

- 4.1.1. regulated markets;
- 4.1.2. multilateral trading facilities;
- 4.1.3. organised trading facilities;
- 4.1.4. delegation of instructions to other brokerage firms;
- 4.1.5. intermediaries that systematically transact internally;
- 4.1.6. market makers;
- 4.1.7. other liquidity providers.

4.2. 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 5.2, 6.3.1 and 6.3.2 of this Policy.

4.3. 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 5.1 and 6.3.3 of this Policy.

4.4. 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.

4.5. 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.

4.6. 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.

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

- 4.7.1. reliability;
- 4.7.2. membership of regulated markets selected by the intermediary;
- 4.7.3. licensing;
- 4.7.4. region of operation;
- 4.7.5. market share;
- 4.7.6. professionalism;
- 4.7.7. work experience in the specific market;
- 4.7.8. reputation;
- 4.7.9. speed and efficiency of Order execution.

4.8. The list of execution venues where Clients' Orders may be executed is set out in Annex 2.1 to this Policy.

4.9. 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.

4.10. 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.

4.11. Izpildes vietas izvēle tiek veikta, ņemot vērā Sabiedrības izmaksas šajā izpildes vietā, bet pievēršot uzmanību tikai Klienta izmaksām. Lai samazinātu minētās izmaksas, Sabiedrībai ir tiesības pēc savas iniciatīvas veikt papildu darbības, ja vien tās neietekmē iespēju sasniegt Klientam vislabāko rezultātu.

4.12. Sabiedrībai nav tiesību noteikt vai piemērot komisijas maksu tādā veidā, kas diskriminē noteiktas izpildes vietas.

5. TIRDZNICĪBA ĀRPUS REGULĒTA TIRGUS VAI DAUDZPUSĒJAS TIRDZNICĪBAS SISTĒMAS

5.1. Visos gadījumos, kad tiek iesniegts Rīkojums attiecībā uz Finanšu instrumentiem, kurus nav atļauts tirgot Regulētajā tirgū vai Daudzpusējā tirdzniecības sistēmā, Sabiedrība izpilda Klienta Rīkojumus ārpus Regulētā tirgus vai Daudzpusējās tirdzniecības sistēmas. Sabiedrībai ir jāsaņem Klienta skaidra iepriekšēja piekrišana pirms Klienta Rīkojuma izpildes ārpus Regulētā tirgus vai Daudzpusējās tirdzniecības sistēmas. Minētajai piekrišanai var būt vispārējs raksturs vai tā var būt balstīta uz katru darījumu atsevišķi.

5.2. Atsevišķos gadījumos, kad Sabiedrība, izvērtējot izpildes faktorus, konstatē, ka labākais rezultāts Klientam tiktu sasniegts, izpildot Rīkojumu ārpus Regulētā tirgus vai Daudzpusējās tirdzniecības sistēmas, tā izpilda Klienta Rīkojumu šādā veidā neatkarīgi no tā, vai šie Finanšu instrumenti tiek tirgoti Regulētajā tirgū vai Daudzpusējā tirdzniecības sistēmā. Sabiedrības izvēli var ietekmēt nepieciešamā piedāvājuma nepieejamība Regulētajā tirgū vai Daudzpusējā tirdzniecības sistēmā, Rīkojuma apjoms vai citi iemesli.

6. RĪKOJUMU IZPILDES METODES

6.1. Ievērojot Klienta norādītos Rīkojuma nosacījumus attiecībā uz izpildes vietas izvēli, Sabiedrība izvēlas izpildes vietu, kas ir vispiemērotākā, ņemot vērā izpildes faktoru nozīmīgumu.

6.2. Atkarībā no Klienta iesniegtā Rīkojuma nosacījumiem, Sabiedrība izpilda Rīkojumu vienā no šādiem veidiem vai to kombinācijā:

6.2.1. ārpus Regulētā tirgus vai Daudzpusējās tirdzniecības sistēmas kopā ar cita starpnieka Klienta pretēju Rīkojumu;

6.2.2. tieši Regulētajā tirgū vai Daudzpusējā tirdzniecības sistēmā;

6.2.3. ja Sabiedrība nav konkrēta Regulētā tirgus vai Daudzpusējās tirdzniecības sistēmas dalībnieks, izmantojot starpniekus, ar kuriem tā ir noslēgusi līgumu par Rīkojumu izpildi šajā Regulētajā tirgū vai Daudzpusējā tirdzniecības sistēmā.

6.3. Rīkojuma izpildes metodi izvēlas atbilstoši Finanšu instrumentiem, attiecībā uz kuriem Rīkojums ir iesniegts:

6.3.1. ja Rīkojums iesniegts attiecībā uz Finanšu instrumentiem, kas tiek tirgoti Regulētajā tirgū vai Daudzpusējā tirdzniecības sistēmā, kuras dalībnieks ir Sabiedrība, Rīkojums tiek izpildīts, tieši izvietojot to šajā Regulētajā tirgū vai Daudzpusējā tirdzniecības sistēmā;

6.3.2. ja Rīkojums ir iesniegts par Finanšu instrumentiem, kas tiek tirgoti tikai Regulētajā tirgū vai Daudzpusējā tirdzniecības sistēmā, kuras dalībnieks nav Sabiedrība, Sabiedrība izvēlas starpnieku, kas ir attiecīgā Regulētā tirgus vai Daudzpusējās tirdzniecības sistēmas dalībnieks, slēdz ar Starpnieku Rīkojuma izpildes līgumu, un iesniedz Starpniekam Klienta Rīkojumu;

6.3.3. ja Rīkojums tiek iesniegts attiecībā uz Finanšu instrumentiem, kas nav iekļauti nevienā Regulētā tirgus vai Daudzpusējās tirdzniecības sistēmas sarakstā, rīkojums tiek

4.11. 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.

4.12. The Company does not have the right to set or apply commissions in such a way as to discriminate between certain execution venues.

5. TRADING OUTSIDE A REGULATED MARKET OR MULTILATERAL TRADING FACILITY

5.1. 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.

5.2. 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.

6. METHODS OF EXECUTING ORDERS

6.1. 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.

6.2. 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:

6.2.1. outside a Regulated Market or Multilateral Trading Facility, in conjunction with a counter-order from a Client of another intermediary;

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

6.2.3. 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.

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

6.3.1. 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;

6.3.2. 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;

izpildīts ārpus Regulētā tirgus vai Daudzpusējās tirdzniecības sistēmas.

6.4. Ja Klientam vislabākais rezultāts tiktu sasniegts, apvienojot viņa Rīkojumu ar citu Sabiedrības Klientu Rīkojumiem – ieskaitot gadījumus, kad tiktu sasniegtas zemākas izpildes izmaksas vai kad Rīkojums nebūtu izpildāms bez pievienošanas citiem Rīkojumiem – Sabiedrība apvieno Klienta Rīkojumu ar citu tās Klientu Rīkojumiem, ja ir izpildīti šādi nosacījumi:

6.4.1. nav pamata uzskatīt, ka Rīkojumu un darījumu apvienošana nelabvēlīgi ietekmēs to Klientu intereses, kuru Rīkojumi tiks apvienoti;

6.4.2. katrs Klients, kura Rīkojums tiks apvienots, tiek informēts, ka Rīkojumu apvienošana var negatīvi ietekmēt konkrēto Rīkojumu.

6.5. Pēc Kopīgā Rīkojuma izpildes, darījumi tiek sadalīti saskaņā ar šajā Politikā noteikto izpildīto darījumu sadales principiem.

7. KOPĪGU RĪKOJUMU UN IZPILDĪTO DARĪJUMU SADALE

7.1. Sabiedrība izvēlas vienu no šādām darījumu sadales metodēm, pamatojoties uz konkrēto situāciju:

7.1.1. Ja Rīkojumi tiek saņemti no vairākiem Klientiem par vienu un to pašu darījumu ar vienu un to pašu Finanšu instrumentu, bet par dažādām cenām, un ja Rīkojumi ir izpildīti kā Kopīgais Rīkojums Rīkojumos noteiktās labākās cenas robežās, Rīkojuma izpildes laiks ir prioritārāks pār cenu;

7.1.2. Finanšu instrumentu daudzums, kas iegādāts saskaņā ar Kopīgo Rīkojumu Finanšu instrumentu sākotnējās izvietojšanas ietvaros, tiek sadalīts Klientiem proporcionāli Kopīgajos Rīkojumos norādītajam daudzumam, ja vien starpnieks, kas veic Finanšu instrumentu sākotnējo izvietojšanu, nenosaka īpašus norādījumus par Finanšu instrumentu sadali;

7.1.3. Ja sākotnējā izvietojšanā tiek iegādāts ļoti neliels Finanšu instrumentu daudzums un iespējamās izmaksas Klientiem par Finanšu instrumentu pirkšanu vai turpmāku pārdošanu ir nesamērīgi augstas, Sabiedrībai ir tiesības piedāvāt Klientiem tiesības atteikties iegādāties Finanšu instrumentu daudzumu, uz kuru tiem ir tiesības, ar nosacījumu, ka citi Klienti ir izteikuši interesi saņemt papildu daudzumus. Šajā gadījumā Finanšu instrumenti tiek piešķirti proporcionāli Rīkojumā norādītajam daudzumam tiem Klientiem, kuri ir pieprasījuši iegādāties papildu Finanšu instrumentu daudzumu;

7.1.4. Gadījumā, ja Klienta mazs Rīkojums tiek apvienots ar cita Klienta lielu Rīkojumu, ja mazais Rīkojums ir vismaz 10 reizes mazāks par lielo Rīkojumu un ja mazo Rīkojumu nav iespējams izpildīt individuāli, laika prioritātes princips vairs netiek piemērots un, ja Kopīgais Rīkojums netiek izpildīts pilnībā, Klientam, kas veic lielo Rīkojumu, ir priekšroka iegādātā Finanšu instrumentu apjoma sadalē;

7.1.5. Ja Klienti un Sabiedrības darbinieki vienlaikus iesniedz Rīkojumus par vienu un to pašu Finanšu instrumentu pirkšanu vai pārdošanu un Rīkojumu izpilde tiek apvienota, Klienta Rīkojumiem tiek piešķirta prioritāte darījuma sadalē.

7.2. Darījumu sadales nolūkā par Finanšu instrumentu cenu uzskata to Finanšu instrumentu vidējo pirkšanas vai pārdošanas cenu, par kādu tika izpildīts Kopīgais Rīkojums.

7.3. Ja Klients, kas iesniedzis Rīkojumu, ir norādījis konkrētu personu, ar kuru tas ir piekritis noslēgt darījumu, un citi Klienti ir iesnieguši Sabiedrībai Rīkojumus veikt identiskus darījumus,

6.3.3. 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.

6.4. 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:

6.4.1. 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;

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

6.5. 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.

7. ALLOCATION OF JOINT ORDERS AND EXECUTED TRANSACTIONS

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

7.1.1. 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;

7.1.2. 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;

7.1.3. 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 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;

7.1.4. 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;

7.1.5. 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.

7.2. For the purpose of allocating transactions, the price of the Financial Instruments shall be the average purchase or asking

bet to izpilde nebija iespējama tirgus situācijas dēļ, tad iegādāto Finanšu instrumentu sadalē priekšroka tiek dota tā Klienta Rīkojumam, kurš ir norādījis konkrētu personu.

7.4. Sabiedrība nekavējoties sadala darījumus pēc darījuma izpildi apliecināšu dokumentu vai līdzvērtīgas Sabiedrībai sniegtas informācijas saņemšanas uz pastāvīgiem informācijas nesējiem.

7.5. Ja Klienta Rīkojums tiek izpildīts pa daļām: Sabiedrībai ir tiesības sniegt Klientam informāciju par katras izpildītās Rīkojuma daļas cenu vai informāciju par vidējo cenu; ja tiek sniegta informācija par vidējo cenu, Sabiedrībai pēc Klienta pieprasījuma ir jāsniedz Klientam informācija par katras izpildītās Rīkojuma daļas cenu.

8. ĪPAŠU NOSACĪJUMU SATUROŠU RĪKOJUMU IZPILDE

8.1. Ja Klients iesniedz Sabiedrībai Rīkojumu ar īpašiem izpildes nosacījumiem, Sabiedrība izpilda Rīkojumu saskaņā ar šiem nosacījumiem. Ja nosacījumi neattiecas uz visu Rīkojumā norādīto daudzumu, Sabiedrība piemēro šo Politiku tikai Rīkojumā norādītajam daudzumam, kuram nav noteikti īpaši izpildes nosacījumi.

8.2. Sabiedrība brīdina Klientu, ka, sniedzot konkrētus norādījumus Rīkojuma izpildei, Klients var liegt Sabiedrībai ievērot Likuma prasības, lai rīkotos Klienta interesēs.

9. NOBEIGUMA NOTEIKUMI

9.1. Šo Politiku apstiprina Sabiedrības valde. Šī Politika stājas spēkā tās apstiprināšanas dienā, ja vien nav noteikts cits spēkā stāšanās datums. Šo Politiku var atcelt, grozīt un/vai papildināt tikai ar valdes lēmumu, un tā stājas spēkā nākamajā dienā pēc šādu grozījumu un/vai papildinājumu pieņemšanas dienas, ja vien nav noteikts cits spēkā stāšanās datums.

9.2. Sabiedrība pastāvīgi uzrauga šīs Politikas efektivitāti un Klientu Rīkojumu izpildes kvalitāti galvenajās izpildes vietās. Klientu Rīkojumu izpildes kvalitātes novērtējumu galvenajās izpildes vietās veic Sabiedrības finanšu brokeris.

9.3. Kalendārā gada beigās Sabiedrībai ir jāpārskata šī Politika ne vēlāk kā līdz 31. janvārim un tā jāgroza, ja tiek konstatēti kādi trūkumi. Sabiedrība pārskata šo Politiku arī tad, ja: notiek izmaiņas Sabiedrības galvenajos procesos, kas ietekmē Rīkojumu izpildi; Sabiedrība kļūst par jaunu Regulēto tirgu dalībnieku; tiek parakstīti līgumi ar starpniekiem; Rīkojumi tiek izpildīti citos Regulētos tirgos, vai notiek citi notikumi, kas ietekmē Sabiedrības izvēlēto Rīkojumu izpildes politiku.

9.4. Par Politikas īstenošanu, savlaicīgu pārskatīšanu un, ja nepieciešams, atjaunināšanu Sabiedrībā atbildīgs ir finanšu brokeris.

9.5. Sabiedrība informē Klientu par jebkurām būtiskām izmaiņām Politikā savā tīmekļa vietnē.

9.6. Šī Politika ir sagatavoti angļu un valsts valodā. Jebkuru neatbilstību vai pretrunu gadījumā starp Politikas angļu valodas versiju un jebkuru versiju valsts valodā, noteicošā ir angļu valodas versija.

price of the Financial Instruments at which the Joint Order was executed.

7.3. 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.

7.4. 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.

7.5. 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.

8. EXECUTION OF ORDERS CONTAINING SPECIFIC CONDITIONS

8.1. 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.

8.2. 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.

9. FINAL PROVISIONS

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

9.2. 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.

9.3. 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.

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

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

9.6. 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 Latvian versions, the English version shall prevail.

Pielikums:

- 2.1. pielikums. Rīkojumu izpildes vietas, latviešu valodā
- 2.2. pielikums. Rīkojumu izpildes vietas, angļu valodā

Annex:

- Annex 2.1. Order Execution Venues, Latvian language
- Annex 2.2. Order Execution Venues, English language

2.1. pielikums

RĪKOJUMU IZPILDES VIETAS

| | Kapitāla vērtspapīri | Parāda vērtspapīri | Kolektīvo ieguldījumu uzņēmumi | Atvasinātie finanšu instrumenti | Naudas tirgus instrumenti |
|---|-------------------------|-----------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|
| AB Šiaulių 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 SB Asset Management | | | x | | |
| UAB "Mundus" | | | x | | |
| Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. | | | x | | |
| Luminor Bank AS | | x | | | |
| Banca Zarattini & Co. SA | | x | | | |
| Erste Group Bank AG | | x | | | |
| Jane Street Financial Limited | x | | x | | |
| Susquehanna International Securities Limited | x | | x | | |

Atkarībā no apstākļiem Sabiedrība var nolemt nodot Rīkojumus izpildei citām izpildes vietām, lai panāktu vislabāko rezultātu saviem Klientiem.

ORDER EXECUTION VENUES

| | Equity | Fixed income | Collective investment undertakings | Derivative financial instruments | Money market instruments |
|--|--------|--------------|------------------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| AB Šiaulių 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 SB Asset Management | | | x | | |
| UAB "Mundus" | | | x | | |
| Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. | | | x | | |
| Luminor Bank AS | | x | | | |
| Banca Zarattini & Co. SA | | x | | | |
| Erste Group Bank AG | | x | | | |
| Jane Street Financial Limited | x | | x | | |
| Susquehanna International Securities Limited | 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.