

1. The purpose of the Rules on Inducements (hereafter referred to as the 'Rules') is to set out the requirements of UAB FMI INVL Financial Advisors, including its branches in Estonia and Latvia (hereafter referred to as the 'Company') in respect of the inducements received and provided by the Company.

2. The Requirements have been drawn up in accordance with the applicable local laws in Lithuania, Latvia and Estonia, as well as the European Securities and Markets Authority's (ESMA) Guidelines and Interpretations.

#### APPLICATION

3. All employees of the Company are required to comply with the provisions set out in the Rules.

4. The Rules apply to any monetary or non-monetary remuneration paid or received by the Company from a third party (i.e. other than the client) in connection with the provision of Services. The assessment of the suitability of remuneration shall take into account the content of the actions performed, but not the form in which they are documented.

#### DEFINITIONS

5. **Inducement** shall mean any remuneration, commission, or non-monetary benefit, including situations where there is no arm's length principle (e.g. discounts), given or received by the Company from a third party in connection with the provision of the Services to the client.

6. **Services** shall mean the investment and ancillary services indicated in the Company's operating licence, such as: the acceptance and transmission of orders for execution, the management of clients' portfolios, the provision of investment advice, the distribution of financial instruments, and the safekeeping of financial instruments.

7. **A client** shall mean a person to whom the Company provides services.

#### GENERAL PROVISIONS

8. The receipt of Inducements may give rise to bias and thus violate the duty to act in the best interests of the client, and therefore the law prohibits the Company to provide and receive Inducements from third parties.

9. The Company may give or receive Inducements only if they meet the following conditions:

9.1. they do not prevent the Company from acting in the best interests of the client, honestly, fairly and professionally when providing services to its clients;

9.2. they are aimed at improving the quality of the service provided to the client; a fee, commission or non-monetary benefit shall be deemed to be established in such a way as to improve the quality of the relevant service to the client if all of the following conditions are met:

1. Noteikumu attiecībā uz Pamudinājumiem (turpmāk tekstā – "Noteikumi") mērķis ir noteikt UAB FMI INVL Financial Advisors, ieskaitot filiāles Latvijā un Igaunijā, (turpmāk tekstā – "Sabiedrība") prasības attiecībā uz Sabiedrības saņemtajiem un veiktajiem Pamudinājumiem.

2. Prasības ir izstrādātas saskaņā ar Latvijas, Lietuvas un Igaunijas piemērojamiem tiesību aktiem, kā arī Eiropas Vērtspapīru un tirgus iestādes (EVTI) pamatnostādnēm un interpretācijām.

#### SUBJEKTI

3. Visiem Sabiedrības darbiniekiem ir pienākums ievērot Noteikumus noteiktos nosacījumus.

4. Noteikumi attiecas uz jebkuru monetāru vai nemonetāru atlīdzību, ko Sabiedrība maksā vai saņem no trešās personas (t.i., kas nav Klients) saistībā ar Pakalpojumu sniegšanu. Pamudinājumu piemērotības novērtējumā jāņem vērā veikto darbību saturs, bet ne veids, kādā tās ir dokumentētas.

#### DEFINĪCIJAS

5. **Pamudinājums** ir jebkāda atlīdzība, komisijas nauda vai nefinansiāls labums, tostarp situācijās, kad nepastāv nesaistītu pušu darījumu nosacījumiem atbilstošs princips (piemēram, atlaides), ko Sabiedrība piešķir vai saņem no trešās personas saistībā ar Pakalpojumu sniegšanu Klientam.

6. **Pakalpojumi** ir ieguldījumu pakalpojumi un blakuspakalpojumi, kas norādīti Sabiedrības darbības licencē, piemēram: rīkojumu pieņemšana un nodošana izpildei, klientu portfeļu pārvaldīšana, ieguldījumu konsultāciju sniegšana, finanšu instrumentu izplatīšana, kā arī finanšu instrumentu glabāšana.

7. **Klients** ir persona, kurai Sabiedrība sniedz Pakalpojumus.

#### VISPĀRĪGIE NOTEIKUMI

8. Pamudinājuma saņemšana var radīt neobjektivitāti un tādējādi pārkāpt pienākumu rīkoties Klienta interesēs, un tāpēc likums aizliedz Sabiedrībai sniegt un saņemt Pamudinājumus no trešajām personām.

9. Sabiedrība var dot vai saņemt Pamudinājumus tikai tad, ja tie atbilst šādiem nosacījumiem:

9.1. tie netraucē Sabiedrībai, sniedzot Pakalpojumus saviem Klientiem, rīkoties Klienta interesēs, godīgi, taisnīgi un profesionāli;

9.2. to mērķis ir uzlabot Klientam sniegtā Pakalpojuma kvalitāti; maksa, komisijas maksa vai nemonetārs labums uzskatāms par tādu, kas noteikts, lai uzlabotu attiecīgā Klientam sniegtā Pakalpojuma kvalitāti, ja ir izpildīti visi turpmāk minētie nosacījumi:

9.2.1. they are justified by the fact that, in proportion to the level of Inducements received, additional or higher levels of services are provided to the client concerned, such as:

i) providing investment advice that does not qualify as independent investment advice, and access to a wide range of financial instruments that are suitable for the client, including an appropriate number of products from a third-party product provider that does not have a close relationship with the investment firm,

ii) providing an investment advice that does not qualify as an independent investment advice, combined with one of the following: an offer to the client, at least once a year, to further assess the suitability of the financial instruments in which the client has invested; or the provision of another ongoing service to the client that may be valuable to the client, such as advising on the optimal allocation of the client's proposed assets by asset class,

iii) providing access at a competitive price to a wide range of financial instruments that may meet the client's needs, including access to an adequate number of products from third-party product providers that do not have a close relationship with the investment firm, while also providing or adding value to the instruments, such as providing objective information tools to assist the relevant client in making an investment decision or enabling the relevant client to monitor, model and adjust the range of financial instruments in which they have invested, or providing periodic reports on the performance of the investment activities and the charges and deductions relating to the financial instruments,

iv) providing clients of the Company who receive inducement payments from the Company as part of their Services, with the opportunity to use a tax advisor, free of charge, for the purpose of declaring income from investment activities or for providing advice on other tax matters relating to investment activities, as set out in the Agreement for Wealth Management Services;

9.2.2. they do not directly benefit the Company, its shareholders or its employees without a measurable benefit to the client concerned;

9.2.3. they are justified by the fact that the client in question receives an ongoing benefit in return for an inducement of a permanent nature.

10. Where the Company accepts Inducements from third parties in relation to the provision of Services, it shall, in standard circumstances (unless otherwise specified in the documentation provided to the client or in the Annex to these Rules), provide the client with the additional higher level of services referred to in clauses 9.2.1(ii) and (iv).

11. To comply with these Rules the Company shall:

11.1. maintain a list of all Inducements received from third parties in relation to the provision of investment and/or ancillary services;

9.2.1. tie ir pamatoti ar to, ka proporcionāli saņemto Pamudinājumu līmenim attiecīgajam Klientam tiek sniegti papildu vai augstāka līmeņa Pakalpojumi, piemēram:

i) ieguldījumu konsultāciju sniegšana, kas nav uzskatāma par neatkarīgu ieguldījumu konsultāciju, un piekļuve plašam Klientam piemērotu finanšu instrumentu klāstam, tostarp attiecīgām produktu skaitam no trešās personas produktu sniedzēja, kuram nav ciešu attiecību ar ieguldījumu sabiedrību,

ii) ieguldījumu konsultāciju sniegšana, kas nav uzskatāma par neatkarīgu ieguldījumu konsultāciju, apvienojumā ar vienu no šādiem elementiem: piedāvājums Klientam vismaz reizi gadā turpināt novērtēt to finanšu instrumentu piemērotību, kuros Klients ir ieguldījis, vai cita pastāvīga Pakalpojuma sniegšana Klientam, kas Klientam var būt vērtīgs, piemēram, konsultēšana par Klienta piedāvāto aktīvu optimālu sadalījumu pa aktīvu klasēm,

iii) par konkurētspējīgu cenu nodrošināt piekļuvi plašam finanšu instrumentu klāstam, kas var atbilst Klienta vajadzībām, tostarp piekļuvi pietiekamam produktu skaitam no trešo personu produktu sniedzējiem, kuriem nav ciešu attiecību ar ieguldījumu sabiedrību, vienlaikus nodrošinot vai pievienojot vērtību instrumentiem, piemēram, nodrošinot objektīvus informācijas rīkus, lai palīdzētu attiecīgajam Klientam pieņemt lēmumu par ieguldījumu, vai dodot attiecīgajam Klientam iespēju uzraudzīt, modelēt un pielāgot finanšu instrumentu klāstu, kurā tas ir ieguldījis, vai sniedzot periodiskus ziņojumus par ieguldījumu darbību rezultātiem un ar finanšu instrumentiem saistītiem maksājumiem un atskaitījumiem,

iv) nodrošināt Sabiedrības Klientiem, kuri no Sabiedrības saņem Pamudinājuma maksājumus kā daļu no saviem Pakalpojumiem, iespēju bez maksas izmantot nodokļu konsultanta pakalpojumus, lai deklarētu ienākumus no ieguldījumu darbībām vai sniegtu konsultācijas par citiem nodokļu jautājumiem saistībā ar ieguldījumu darbībām, kā noteikts Ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu līgumā;

9.2.2. tie nedod tiešu labumu Sabiedrībai, tās akcionāriem vai darbiniekiem bez izmērāma ieguvuma attiecīgajam Klientam;

9.2.3. tie ir pamatoti ar to, ka attiecīgais Klients saņem pastāvīgu labumu apmaiņā pret noteiktu Pamudinājumu.

10. Ja Sabiedrība pieņem Pamudinājumus no trešajām personām saistībā ar Pakalpojumu sniegšanu, tā standarta situācijās (ja vien klientam iesniegtajā dokumentācijā vai šo Noteikumu pielikumā nav noteikts citādi) sniedz Klientam augstāka līmeņa papildu pakalpojumus, kas minēti 9.2.1. punkta ii) un iv) apakšpunktā.

11. Lai izpildītu šos Noteikumus, Sabiedrībai:

11.2. record how the Inducements received/provided by the Company improve the quality of service provided to the relevant clients and what steps are taken to ensure that the Company's duty to act with integrity, honesty and professionalism and with the best interests of the client are not compromised.

#### **DUTY TO INFORM**

12. The Company shall disclose the following information to the client about the Inducements it receives or provides:

12.1. before providing the relevant investment or ancillary service, the Company shall disclose to the client the nature and amount of the relevant payment or benefit or, where the specific amount cannot be determined, the method of calculating it. The description of any small non-monetary benefits may be general in nature;

12.2 if the Company was unable to determine in advance the amount of the payment or benefit to be received or paid and instead disclosed to the client the method of calculating that amount, it shall disclose to the client the exact amount of the payment or benefit to be received or paid after the service has been provided to the client (i.e. in an ex-post notification);

12.3. if the Company receives the Inducements on an ongoing basis, the Company shall provide information on the actual amount of the benefit received or provided to the client individually at least once a year.

13. The provisions of this Section shall not apply if the receipt or payment of a benefit is a normal and necessary consideration for the provision of the relevant service and does not give rise to a conflict of interests with the Company's duty to act in the best interests of the client and to act honestly, fairly and professionally. Examples of such remuneration include payment of safekeeping fees, supervisory authority fees, transaction execution fees to intermediaries, settlement payments for transactions, and legal fees.

14. For the purposes of clause 12.1, the Company has prepared a list of the Inducements it receives / provides, which shall be communicated to clients in person. For clients, depending on the nature of the Service provided to them, information on the Inducements may also be provided in the collective investment undertaking's prospectus or rules, in the contracts of the product to be purchased or in the documents containing information on ex-ante costs and charges. Information on non-monetary benefits of low value received by the Company is provided in clause 15.3 of these Rules.

11.1. jāuztur saraksts ar visiem Pamudinājumiem, kas saņemti no trešajām personām saistībā ar ieguldījumu un/vai blakuspakalpojumu sniegšanu;

11.2. jāreģistrē, kā Sabiedrības saņemtie/sniegtie Pamudinājumi uzlabo attiecīgajiem Klientiem sniegto Pakalpojumu kvalitāti un kādi pasākumi tiek veikti, lai nodrošinātu, ka netiek apdraudēts Sabiedrības pienākums rīkoties godprātīgi, godīgi un profesionāli, kā arī ievērojot Klienta intereses.

#### **INFORMĒŠANAS PIENĀKUMS**

12. Sabiedrība atklāj Klientam šādu informāciju par Pamudinājumiem, ko tā saņem vai sniedz:

12.1. pirms attiecīgā ieguldījuma vai blakuspakalpojuma sniegšanas Sabiedrība atklāj Klientam attiecīgā maksājuma vai labuma raksturu un summu vai, ja konkrēto summu nav iespējams noteikt, tā aprēķināšanas metodi. Jebkuru nelielu nemonetāru labumu apraksts var būt vispārīgs;

12.2. ja Sabiedrība nav varējusi iepriekš noteikt saņemamā vai izmaksājamā maksājuma vai labuma summu un tā vietā atklājusi Klientam šīs summas aprēķināšanas metodi, tā atklāj Klientam precīzu maksājuma vai labuma summu, kas saņemama vai samaksāta pēc Pakalpojuma sniegšanas Klientam (t.i., ex-post paziņojumā);

12.3. ja Sabiedrība pastāvīgi saņem Pamudinājumus, Sabiedrībai vismaz reizi gadā jāsniedz informācija par Klientam individuāli saņemtā vai sniegtā labuma faktisko apmēru.

13. Šā panta noteikumus nepiemēro, ja labuma saņemšana vai izmaksāšana ir parasts un nepieciešams apsvērums attiecīgā Pakalpojuma sniegšanai un nerada interešu konfliktu ar Sabiedrības pienākumu rīkoties Klienta interesēs un rīkoties godprātīgi, godīgi un profesionāli. Šāda atlīdzība ir, piemēram, glabāšanas maksu, uzraudzības iestāžu maksas, darījumu izpildes maksas starpniekiem, norēķinu maksājumi par darījumiem un juridiskās maksas.

14. 12.1. punkta izpratnē Sabiedrība ir sagatavojusi saņemamo/sniegto Pamudinājumu sarakstu, kas tiek paziņots Klientiem personīgi. Klientiem atbilstoši tiem sniegtā Pakalpojuma raksturam, informācija par Pamudinājumiem var tikt sniegta arī kolektīvo ieguldījumu uzņēmuma prospektā vai noteikumos, iegādājamā produkta līgumos vai dokumentos, kuros ir informācija par ex-ante izmaksām un maksām. Informācija par Sabiedrības saņemtajiem mazvērtīgajiem nemonetārajiem labumiem ir sniegta šo Noteikumu 15.3. punktā.

**INDUCEMENTS RELATED TO PORTFOLIO MANAGEMENT SERVICES**

15. When the Company provides a portfolio management service to its clients, the following procedures are followed in relation to Inducements:

15.1. as soon as an Inducement is received, the Company shall transfer it to the client. For this purpose, the Company shall establish and follow procedures to determine the amount to be refunded to a particular client;

15.2. the Company shall provide the client with periodic statements of all fees, commissions and any other monetary consideration paid to the client;

15.3. the Company may only receive and accept non-monetary benefits of low value that are intended to improve the quality of the service provided to the client, that are proportionate and of such a volume that they cannot influence the Company's behaviour to harm the client's interests, and only if said non-monetary benefit is one of the following:

15.3.1. information or documentation relating to the financial instrument or investment service, of a general nature or customised to reflect the circumstances of the individual client;

15.3.2. written material provided by a third party commissioned or paid for by the issuer to promote its new issue, or where the third party is contractually obliged and remunerated by the issuer to produce such material on an ongoing basis, provided that the material clearly discloses the nature of the relationship and that the material is made available at the same time to all investment companies seeking access to the material, or to the public at large;

15.3.3. attending conferences, seminars and other training about the benefits and features of a particular financial instrument or investment service;

15.3.4. hospitality of reasonable de minimis value, e.g. food and drinks during a business meeting or conference, seminar or other training; or

15.3.5. other non-monetary benefits of low value which are considered to be capable of improving the quality of the service provided to the client and which, considering the overall level of benefits provided by a single entity or a group of entities, are deemed, by virtue of their size and nature, unlikely to interfere with the fulfilment of the Company's duty to act in the best interests of the client.

**RESTRICTIONS ON INVESTMENT RESEARCH**

16. If the Company uses investment research prepared by a third party in the course of its business, the Company shall pay for such analyses at its own expense.

17. Following receipt of a free investment research, the Company shall carry out an assessment as to whether said receipt meets the criteria for the Inducements set out in clauses 9 and 15.3 of the Rules. If it is determined

**PAMUDINĀJUMI, KAS SAISTĪTI AR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES PAKALPOJUMIEM**

15. Ja Sabiedrība saviem Klientiem sniedz ieguldījumu pārvaldes pakalpojumus, attiecībā uz Pamudinājumiem tiek ievērotas šādas procedūras:

15.1. tiklīdz Pamudinājums ir saņemts, Sabiedrība to nodod Klientam. Šim nolūkam Sabiedrība izveido un ievēro procedūras, lai noteiktu konkrētam Klientam atmaksājamo summu.

15.2. Sabiedrība periodiski sniedz Klientam pārskatus par visām maksām, komisijas maksām un jebkuru citu Klientam izmaksāto naudas atlīdzību;

15.3. Sabiedrība var saņemt un pieņemt tikai mazvērtīgus nefinansiālus labumus, kuru mērķis ir uzlabot Klientam sniegtā Pakalpojuma kvalitāti, kas ir samērīgi un tādā apjomā, ka tie nevar ietekmēt Sabiedrības rīcību, lai kaitētu Klienta interesēm, un tikai tad, ja minētais nemonetārais labums ir viens no šādiem:

15.3.1. ar finanšu instrumentu vai ieguldījumu pakalpojumu saistītu vispārīga rakstura vai pielāgotu informāciju vai dokumentāciju, kas atbilst konkrētā Klienta apstākļiem;

15.3.2. rakstiskus materiālus, ko sniegusi trešā persona, kuru emitents ir pilnvarojis vai par kuru emitents ir samaksājis, lai veicinātu tā jauno emisiju, vai ja trešai personai saskaņā ar līgumu ir pienākums un atlīdzība no emitenta par šāda materiāla pastāvīgu sagatavošanu, ar nosacījumu, ka šis materiāls skaidri atklāj attiecību būtību un ka materiāls vienlaikus ir pieejams visām ieguldījumu sabiedrībām, kas vēlas piekļūt šim materiālam, vai sabiedrībai kopumā;

15.3.3. piedalīties konferencēs, semināros un citās apmācībās par konkrēta finanšu instrumenta vai ieguldījumu pakalpojuma priekšrocībām un iezīmēm;

15.3.4. viesmīlība ar saprātīgu minimālo vērtību, piemēram, ēdieni un dzērieni biznesa tikšanās vai konferences, semināra vai citas apmācības laikā; vai

15.3.5. citi mazvērtīgi nemonetāri labumi, kas uzskatāmi par tādiem, kas spēj uzlabot Klientam sniegtā Pakalpojuma kvalitāti un kas, ņemot vērā vienas vienības vai vienību grupas sniegto labumu vispārējo līmeni, to lieluma un rakstura dēļ uzskatāmi par tādiem, kas to lieluma un rakstura dēļ nevarētu traucēt Sabiedrības pienākuma izpildi rīkoties Klienta interesēs.

**IEGULDĪJUMU IZPĒTES IEROBEŽOJUMI**

16. Ja Sabiedrība savā darbībā izmanto ieguldījumu izpēti, ko sagatavojusi trešā persona, Sabiedrība par šādu izpēti maksā ar saviem līdzekļiem.

17. Pēc bezmaksas ieguldījumu izpētes saņemšanas Sabiedrība veic novērtējumu par to, vai minētā izpēte atbilst Pamudinājumu kritērijiem, kas izklāstīti Noteikumu 9. un 15.3. punktā. Ja tiek konstatēts, ka minētās ieguldījumu izpētes saņemšana neatbilst

that the receipt of said investment research does not meet the criteria set out above, the Company shall take reasonable steps to ensure that no such investment research is provided.

18. The Company does not currently provide an investment research service. Once such a service is launched, the Company would charge separate rates for this service and would not provide it free of charge.

19. For the sake of clarity, it should be noted that the exception regarding non-monetary benefit of low value may apply to certain types of information or material obtained from third parties. In particular, written material provided by a third party commissioned and paid for by the issuer to promote its new issue, or where the third party is contractually obliged and remunerated by the issuer to produce such material on an on-going basis, should be considered acceptable as a small non-monetary benefit, provided that it is disclosed and made available to the public. In addition, non-essential materials or services which are commentaries on short-term market developments, such as the latest economic statistics or company results, or information about future information releases or events, provided by a third party, which are only a brief summary of its own opinion on such information, and which are not substantiated and do not contain substantive analysis – for example, an opinion that is simply replicated, based on an existing recommendation or substantial research material or services – may be considered to be of such a scope and nature in relation to a financial instrument or an investment service that it constitutes an acceptable non-monetary benefit of low value.

#### FINAL PROVISIONS

20. The manager of the Company is responsible for the timely updating and distribution (or disclosure) of the list of Inducements to clients prior to the provision of investment and ancillary services to them, as well as for recording how the Inducements received/provided by the Company improve the quality of the services provided to the respective clients as specified in clause 11 of the Rules.

21. The Process Development Manager is responsible for maintaining a list of Inducements received from third parties in relation to the provision of investment and/or ancillary services.

22. Compliance Officers shall provide advice on the implementation of these Rules.

23. The Rules are bilingual and are written in English and local language. In the event of any discrepancy or conflict between the English version of Rules and any local versions, the English version shall prevail.

iepriekš izklāstītajiem kritērijiem, Sabiedrība veic pamatotus pasākumus, lai nodrošinātu, ka šāda ieguldījumu izpēte netiek sniegta.

18. Sabiedrība šobrīd nesniedz ieguldījumu analīzes pakalpojumu. Kad šāds pakalpojums tiks uzsākts, Sabiedrība par šo pakalpojumu piemēros atsevišķus tarifus un nesniegs to bez maksas.

19. Skaidrības labad jāatzīmē, ka izņēmums attiecībā uz mazvērtīgu nemonetāru labumu var attiekties uz dažiem informācijas vai materiāla veidiem, kas iegūti no trešām personām. Jo īpaši rakstisks materiāls, ko sniegusi trešā persona, kuru emitents ir pasūtījis un par kuru tas samaksājis, lai reklamētu savu jauno emisiju, vai ja trešai personai ir līgumisks pienākums un atlīdzība no emitenta pastāvīgi sagatavot šādus materiālus, būtu jāuzskata par pieņemamu kā neliels nefinansiāls labums ar noteikumu, ka tas tiek atklāts un darīts publiski pieejams. Turklāt nebūtiski materiāli vai pakalpojumi, kas ir komentāri par tirgus īstermiņa attīstību, piemēram, jaunākā ekonomikas statistika vai uzņēmumu rezultāti, vai informācija par turpmākiem informācijas izlaidumiem vai notikumiem, ko sniedz trešā persona, kas ir tikai īss tās viedokļa kopsavilkums par šādu informāciju un kas nav pamatoti un nesatur būtisku analīzi, piemēram, atzinumu, kas ir vienkārši atkārtots, pamatojoties uz esošu ieteikumu vai būtiskiem izpētes materiāliem vai pakalpojumiem, var uzskatīt par tādu, kam ir tāda darbības joma un raksturs attiecībā uz finanšu instrumentu vai ieguldījumu pakalpojumu, ka tas ir pieņemams nemonetārs labums ar zemu vērtību.

#### NOBEIGUMA NOTEIKUMI

20. Sabiedrības vadītājs ir atbildīgs par Pamudinājumu saraksta savlaicīgu aktualizēšanu un izplatīšanu (vai izpaušanu) Klientiem pirms ieguldījumu un blakuspakalpojumu sniegšanas, kā arī par to, kā Sabiedrības saņemtie/sniegtie Pamudinājumi uzlabo attiecīgajiem Klientiem sniegto Pakalpojumu kvalitāti, kā noteikts Noteikumu 11. punktā.

21. Procesu attīstības vadītājs ir atbildīgs par to Pamudinājumu saraksta uzturēšanu, kas saņemti no trešajām personām saistībā ar ieguldījumu un/vai blakuspakalpojumu sniegšanu.

22. Atbilstības speciālists sniedz konsultācijas par šo Noteikumu īstenošanu.

23. Noteikumi ir sagatavoti angļu un valsts valodā. Jebkuru neatbilstību vai pretrunu gadījumā starp Noteikumu angļu valodas versiju un jebkuru valsts versiju, noteicošā ir angļu valodas versija.