

## PAVEDIMŲ DĖL FINANSINIŲ PRIEMONIŲ VYKDYMO POLITIKA

### 1. BENDROSIOS NUOSTATOS

1.1. Ši politika reglamentuoja pavedimų vykdymą neprofesionaliųjų ir profesionaliųjų klientų vardu AB DNB banke (toliau – „**Bankas**“), nustato pavedimų vykdymo faktorius ir jų santykinę svarbą, apibūdina pavedimų vykdymo būdus ir vietas, pavedimų vykdymo laiką ir jų apjungimą.

1.2. Vykdydamas pavedimus neprofesionaliųjų ir profesionaliųjų klientų (toliau – „**Klientas**“ arba „**Klientai**“) vardu, Bankas imsis visų būtinų veiksmų ir priemonių, siekdamas veikti geriausiomis Klientui sąlygomis ir jo interesais (toliau – „**Geriausias pavedimų įvykdymo rezultatas**“). Vykdydamas šiuos pavedimus, Bankas vadovaujasi Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymu (toliau – „**FPR įstatymas**“) ir šia Pavedimų dėl finansinių priemonių vykdymo politika (toliau – „**Pavedimų vykdymų politika**“ arba „**Politika**“).

1.3. Bankas, priėmęs Kliento pavedimą, tuo atveju, kai nėra tikslaus Kliento nurodymo dėl pavedimo įvykdymo būdo, įvertina kaip vykdyti pavedimą, kad būtų pasiektas Geriausias pavedimų įvykdymo rezultatas. Šis vertinimas vykdomas vadovaujantis žemiau pateikiamomis pavedimų vykdymo gairėmis. Šios gairės taikomos šioms finansinėms priemonėms:

- perleidžiamiesiems vertybiniais popieriams;
- investicinių fondų vienetams, įskaitant biržoje prekiaujamų fondų vienetus (toliau – „**ETF**“);
- biržoje prekiaujamoms išvestinėms finansinėms priemonėms (t.y. išvestinėms finansinėms priemonėms, kuriomis yra prekiaujama reguliuojamose rinkose ir/arba daugiašalėse prekybos sistemose).

### 2. IŠIMTYS

2.1. Tuo atveju, kai Bankas veikia kaip sisteminę prekybą vykdanči finansų maklerio įmonė ir skelbia įpareigojančias finansinių priemonių pirkimo ir pardavimo kainas, kuriomis Bankas yra pasirengęs pirkti ar parduoti finansines priemones, ši Pavedimų vykdymo politika nėra taikoma.

2.2. Pavedimų vykdymu taip pat nebus laikomi sandoriai (t.y. Bankas neveiks Kliento vardu), kuriais įsigyjamos neperleidžiamosios konkretaus Kliento poreikiams pritaikytos finansinės priemonės, kai (i) Bankas ir Klientas derasi dėl kainos tokiam ne biržoje vykdomam (toliau – „**OTC**“) išvestinių finansinių priemonių sandoriui, (ii) Bankas yra viena iš sandorio šalių ir (iii) prisiima kitos sandorio šalies kredito riziką. FPR įstatymo nuostatos, susijusios su Geriausiu pavedimų įvykdymo rezultatu, nėra taikomos, kai Klientas sutinka su pasiūlytomis tokių neperleidžiamųjų konkretaus Kliento poreikiams pritaikytų finansinių priemonių (t.y. valiutos, palūkanų normos ir/ar žaliavų išvestinių finansinių priemonių) pirkimo arba pardavimo kainomis.

2.3. Jei Klientas pateikia Bankui konkrečius nurodymus, Bankas turi, kiek tai įmanoma, įvykdyti pavedimą vadovaudamasis tais konkrečiais nurodymais. Šiuo punktu Klientas yra aiškiai ir tiesiogiai įspėjamas, kad tokie konkretūs Kliento nurodymai gali užkirsti kelią Bankui imtis veiksmų, nustatytų Pavedimo vykdymo politikoje ir taikomų Bankui siekiant Geriausio pavedimų įvykdymo rezultato, todėl FPR įstatymo nuostatos, susijusios su Geriausiu pavedimų įvykdymo rezultatu, nebus taikomos. Konkrečių nurodymų, taikytinų tik tam tikroms pavedimo dalims, atveju reikalavimas siekti Geriausio pavedimų įvykdymo rezultato išlieka taikytinas likusioms pavedimo dalims.

### 3. PAVEDIMŲ VYKDYMO FAKTORIAI IR JŲ SANTYKINĖ SVARBA

3.1. Bankas, vykdydamas pavedimą Kliento vardu, atsižvelgia į šiuos kriterijus, vertindamas veiksmų, išvardintų šios politikos 3.2 punkte, svarbą:

- Kliento tipą (neprofesionalusis ar profesionalusis);
- Kliento pavedimo savybes;
- finansinės(-ių) priemonės(-ių), dėl kurios(-ių) teikiamas pavedimas savybes (ypač užbiržinių finansinių priemonių atveju);
- pavedimo vykdymo vietų, kuriose pavedimas gali būti įvykdytas, savybes.

3.2. Nustatydamas geriausią Kliento pavedimo vykdymo būdą, Bankas turi atsižvelgti į šiuos veiksnius:

- finansinės priemonės kainą;
- pavedimo įvykdymo išlaidas;
- pavedimo įvykdymo greitį;
- pavedimo įvykdymo ir atsiskaitymų tikimybę;
- pavedimo dydį ir turinį.

**3.2.1. Finansinės priemonės kaina:** Bankas laiko šį faktorių svarbiausiu vykdanč pavedimą, nepriklausomai nuo Kliento kategorijos. Pavedimas vykdomas tuo metu vyraujančiomis rinkos sąlygomis, laikantis panašių pavedimų gavimo laiko prioriteto principo.

**3.2.2. Pavedimo įvykdymo išlaidos:** šios išlaidos yra sudedamoji bendros atsiskaitymo už finansines priemones sumos dalis, todėl laikomos antru pagal svarbumą veiksniu. Bankas renkasi tokias pavedimo vykdymo vietas, kuriose pavedimo įvykdymo išlaidos yra mažiausios ir tarpusavyje palyginamos.

3.2.3. **Pavedimo įvykdymo greitis:** atsižvelgiant į tai, kad staigūs rinkų svyravimai įtakoja finansinių priemonių kainą ir jų apyvartą, pavedimo įvykdymo greitis gali ženkliai įtakoti bendrą atsiskaitymo už finansines priemones sumą. Tai gali būti ypač svarbu, kai pavedimo suma yra didelė, nepriklausomai nuo to, ar Klientas profesionalusis ar ne. Nepaisant to, bet kokiu atveju tos pačios finansinės priemonės kategorijos pavedimai yra vykdomi vadovaujantis jų gavimo laiko prioriteto principu, nepriklausomai nuo Kliento kategorijos, pavedimo dydžio, turinio ir kitų sąlygų.

3.2.4. **Pavedimo įvykdymo ir atsiskaitymų tikimybė:** Bankas renkasi tokias pavedimų vykdymo vietas, kuriose yra didžiausia jų įvykdymo ir atsiskaitymų tikimybė.

3.2.5. **Pavedimo dydis ir turinys:** Bankas turi ieškoti rinkų, užtikrinančių didžiausią likvidumą ir potencialą įvykdyti Klientų pavedimus, ir gali taikyti skirtingą komisinį atlyginimą, priklausomai nuo pavedimo dydžio. Be to, Bankas gali savo nuožiūra nustatyti mažiausią ir didžiausią pavedimo sumą tam tikroms finansinėms priemonėms, atsižvelgdamas į bendrą rinkos praktiką ir (arba) patiriamas išlaidas. Visais kitais atvejais pavedimo dydis ir turinys niekaip neįtakoja jo vykdymo geriausiomis Klientui sąlygomis.

3.3. Atkreiptinas dėmesys į tai, kad Geriausias pavedimų įvykdymo rezultatas neapsiriboja tikta kaina, o papildomai susideda iš kitų pavedimo įvykdymo išlaidų, pavedimo įvykdymo greičio ir pavedimo įvykdymo bei atsiskaitymų tikimybių. Neprofesionaliųjų klientų atveju, bendra atsiskaitymo už finansines priemones suma įprastai yra lemiamas veiksnys pasirenkant pavedimo įvykdymo būdą; tai reiškia, kad kiti veiksniai, tokie kaip pavedimo įvykdymo greitis, pavedimo įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė, yra viršesni už kainą ir pavedimo įvykdymo išlaidas tik tuo atveju, jei jie prisideda prie Geriausio pavedimų įvykdymo rezultato. Netgi tuo atveju, kai atrodo, kad finansinės priemonės kaina nebuvo geriausia, tai nebūtinai reiškia, kad pavedimas nebuvo įvykdytas geriausiomis Klientui sąlygomis.

3.4. Bankas atskleidžia informaciją apie bendrą Kliento mokėtiną atsiskaitymo už finansinę priemonę sumą, įskaitant visus susijusius mokėjimus, komisinius atlygius ir išlaidas, taip pat visus kitus per Banką mokėtinus mokesčius, arba – jei tiksli mokėtina atsiskaitymo suma negali būti nustatyta – pagrindą bendrai Kliento mokėtinai atsiskaitymo už finansinę priemonę sumai apskaičiuoti, kad Klientas galėtų ją patikrinti.

#### 4. PAVEDIMŲ VYKDYMO BŪDAI IR VIETOS

4.1. Bankas pavedimų vykdymo vietas renkasi atsižvelgdamas į:

- pavedimų vykdymo vietos likvidumą ir prieinamumą kitiems rinkos dalyviams;
- finansinės priemonės kainos suformavimo skaidrumą;
- pavedimo įvykdymo greitį;
- pavedimo įvykdymo išlaidas;
- pavedimo dydžio apribojimus.

4.2. Bankas gali vykdyti Klientų pavedimus vienu iš šių būdų:

- vykdyti pavedimą reguliuojamoje rinkoje;
- vykdyti pavedimą daugiašalėje prekybos sistemoje;
- perduoti pavedimą kitoms finansų maklerio įmonėms;
- tarpininkauti vienam Klientui perkant ir kitam Klientui(-ams) parduodant (angl. "*client-to-client trading*");
- tapti sandorio ar jo dalies šalimi (angl. "*own-account trading*").

4.2.1. Pavedimus dėl finansinių priemonių (t.y. akcijų, ateities sandorių, pasirinkimo sandorių ir ETF), kuriomis yra prekiaujama ir kurios yra oficialiai listinguojamos reguliuojamose rinkose arba daugiašalės prekybos sistemoje (toliau - "**DPS**"), Bankas tiesiogiai arba pasitelkęs trečiašalis šalis visada turi nukreipti įvykdymui į atitinkamas reguliuojamas rinkas (biržas) arba DPS, kaip nurodyta šios politikos priede. Jei finansinėmis priemonėmis yra prekiaujama keliuose prekybos sistemoje, ir visos šios vykdymo vietos atitinka nustatytus reikalavimus, ir iš esmės bet kurioje iš šių vietų galima pasiekti Geriausią pavedimų įvykdymo rezultata, Bankas įprastai vykdys pavedimus tose reguliuojamose rinkose ar DPS, prie kurių Bankas turi tiesioginę prieigą. Esant išankstiniam Klientų sutikimui, prekyba aukščiau paminėtomis finansinėmis priemonėmis gali būti vykdoma už reguliuojamų rinkų ir DPS ribų.

4.2.2. Pavedimai dėl skolos vertybinių popierių (obligacijų) įprastai yra vykdomi sudarant užbiržinius sandorius, kadangi šios finansinės priemonės yra oficialiai listinguojamos reguliuojamose rinkose (biržose) priežiūros ir informacijos atskleidimo tikslais, o jų apyvarta reguliuojamose rinkose (biržose) yra maža.

4.2.3. Pavedimai dėl finansinių priemonių, kuriomis nėra prekiaujama reguliuojamose rinkose ar DPS, kurių dalyvis yra Bankas, įprastai yra perduodami vykdyti kitoms finansų maklerio įmonėms. Nepaisant to, kad tokie pavedimai yra perduodami vykdyti kitoms finansų maklerio įmonėms, Banko pareiga imtis visų įmanomų priemonių siekiant Geriausio pavedimų įvykdymo rezultato Klientui išlika.

4.2.4. Pavedimai dėl investicinių fondų vienetų yra vykdomi tiesiogiai pas tokių investicinių fondų valdytojus arba per finansų maklerio įmones, veikiančias kaip tokių investicinių fondų tarpininkai.

4.2.5. Kai Bankas gauna Klientų pavedimus dėl tos pačios finansinės priemonės pirkimo ir pardavimo, ir šiuos pavedimus galima tarpusavyje įvykdyti, Bankas šiuos pavedimus gali įvykdyti sudarydamas atitinkamus sandorius Klientų vardu. Tokiu atveju Bankas privalo ginti Klientų interesus taip pat rūpestingai, kaip ir tuo atveju, jei pavedimai būtų automatiškai tarpusavyje

įvykdyti prekybos sistemoje, ir nustatyti finansinių priemonių kainą remiantis rinkos kaina arba, jei rinkos kaina nėra paskelbta, nustatyti kainą, atsižvelgiant į situaciją rinkoje. Informacija apie sandorį turi būti paskelbta viešai, vadovaujantis galiojančiomis teisės aktų nuostatomis.

4.3. Tuo atveju, kai Kliento pavedimo neįmanoma įvykdyti dėl nuo Banko nepriklausančių priežasčių, toks pavedimas nepriimamas.

4.4. Jei Kliento pavedimo negalima įvykdyti šios politikos priede nurodytose pavedimų vykdymo vietose dėl nuo Banko nepriklausančių priežasčių, pavedimas gali būti įvykdytas bet kurioje kitoje pavedimų vykdymo vietoje, jei yra gautas išankstinis Kliento sutikimas dėl tokios pavedimų vykdymo vietos. Bankas atitinkamai perspėja Klientą, informuodamas, kad pavedimo vykdymas kitoje pavedimų vykdymo vietoje gali turėti neigiamos įtakos finansinės priemonės kainai, įprastoms pavedimo vykdymo išlaidoms ir pavedimo vykdymo greičiui.

4.5. Bankas nesiekia naudotis kuo didesniu pavedimų vykdymo vietų kiekiu, tačiau jų skaičius turi būti pakankamas, kad būtų užtikrintas pavedimų vykdymas geriausiomis Klientui sąlygomis.

4.6. Bankas periodiškai peržiūri pasirinktų pavedimų vykdymo vietų sąrašą, atsižvelgdamas į reikalavimus vykdyti pavedimus geriausiomis Klientui sąlygomis, ir palygina naudojamas pavedimų vykdymo vietas su kitomis potencialiomis pavedimų vykdymo vietomis.

4.7. Naujausias pavedimų vykdymo vietų sąrašas skelbiamas banko tinklapyje internete adresu [www.dnb.lt/mifid](http://www.dnb.lt/mifid). Apie pavedimų vykdymo vietų pakeitimus informuojama nedelsiant, atnaujinant Banko tinklapį internete.

## 5. PAVEDIMŲ ĮVYKDYMO LAIKAS

5.1. Jei Klientas nepateikia konkrečių pavedimo vykdymo nurodymų, Bankas, gavęs iš Kliento pavedimą, turi nedelsiant pradėti jo vykdymą. Tai reiškia, kad Bankas turi vykdyti gautus pavedimus, vadovaudamasis jų gavimo laiko prioriteto principu.

5.2. Jei Klientų pavedimai gaunami pasibaigus rinkos darbo valandoms, įprastai jie bus įvykdyti prasidėjus kitai rinkos darbo dienai.

## 6. PAVEDIMŲ SUJUNGIMAS

6.1. Bankas kiekvieno Kliento pavedimą vykdo atskirai, ir Kliento pavedimo neįjungia nei su kito Kliento pavedimu, nei su Banko savo sąskaita sudaromu sandoriu.

## 7. BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS

7.1. Bankas nuolat stebi, ar Pavedimų vykdymo politika yra veiksminga, o nustatęs jos trūkumus privalo nedelsiant juos ištaisyti. Bankas nuolat stebi ir analizuoja, ar pavedimų vykdymo vietos, numatytos Pavedimų vykdymo politikoje, leidžia pasiekti Geriausią pavedimų įvykdymo rezultatą, ir ar Pavedimų vykdymo politika neturi būti tobulinama.

7.2. Pavedimų vykdymo politika turi būti atnaujinama mažiausiai kartą per metus arba esant svarbiems pokyčiams finansinių priemonių rinkose arba atsiradus bet kokiam esminiam pakeitimui, galinčiam įtakoti Banko sugebėjimą pasiekti Geriausią pavedimų įvykdymo rezultatą. Bankas turi informuoti Klientus apie bet kokius esminius Pavedimų vykdymo politikos pakeitimus.

7.3. Pavedimų dėl finansinių priemonių vykdymo politikos pakeitimai atliekami Baltijos Rinkų tarnybos vadovo tvirtinimu.

## PAVEDIMŲ VYKDYMO POLITIKOS PRIEDAS

**PAVEDIMŲ VYKDYMO VIETOS**

1. Neprofesionaliųjų ir profesionaliųjų klientų vardu vykdomi pavedimai turi būti vykdomi šiose pavedimų vykdymo vietose:

1.1. Pavedimai dėl Baltijos šalių įmonių akcijų – NASDAQ OMX vertybinių popierių biržose Vilniuje, Taline ir Rygoje;

1.2. Pavedimai dėl finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose ir (arba) daugiašalės prekybos sistemose – reguliuojamose rinkose ir (arba) daugiašalės prekybos sistemose, nurodytose Banko tinklapyje internete adresu [www.dnb.lt/mifid](http://www.dnb.lt/mifid);

1.3. Pavedimai dėl finansinių priemonių, kuriomis nėra prekiaujama reguliuojamose rinkose ir daugiašalės prekybos sistemose, pateikiant juos per DNB Trade prekybos platformą, – per Banką, kuris veikia kaip sisteminę prekybą vykdanči finansų maklerio įmonė;

1.4. Pavedimai dėl Baltijos šalių emitentų skolos vertybinių popierių – per AB DNB banką, AB SEB banką arba „Swedbank“, AB; pavedimai dėl kitų šalių emitentų skolos vertybinių popierių – per Commerzbank, Citigroup ir Deutsche Bank.

2. Kliento pavedimai gali būti vykdomi ir kitose nei šio Pavedimų vykdymo politikos priedo 1 punkte nurodytose pavedimų vykdymo vietose, jei tai nesutrukdys Bankui siekti geriausio įmanomo rezultato Klientui pagal šios Pavedimų vykdymo politikos sąlygas.