

I. BENDROSIOS NUOSTATOS

1.1. Pavedimų dėl finansinių priemonių vykdymo tvarka (toliau – **Tvarka**) reglamentuoja nuostatas, sąlygas ir reikalavimus, kurių, siekdamas užtikrinti geriausią rezultatą klientams, laikosi AB Artea bankas (toliau – **Bankas**), vykdydamas arba perduodamas vykdyti neprofesionaliųjų, profesionaliųjų ar tinkamos sandorio šalies klientų pavedimus dėl finansinių priemonių.

1.2. Tvarka parengta vadovaujantis *Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymu* (toliau – **Įstatymas**), 2016-04-25 *Komisijos Deleguotuoju Reglamentu (ES) 2017/565* ir kitais teisės aktais bei priežiūros institucijų gairėmis, reglamentuojančiais finansinių priemonių rinką.

1.3. Tvarka atitinka Pavedimų vykdymo politiką, kaip tai numatyta Įstatyme ir kituose įgyvendinančiuose teisės aktuose, tačiau remiantis Banko valdybos patvirtinta Vidaus teisės aktų rengimo tvarka, Banko vidaus dokumentų kontekste šis dokumentas priskiriamas Banko valdybos kompetencijai, todėl vadinamas Tvarka.

1.4. Klientas supažindinamas su šia Tvarka prieš pradėdamas dalykinius santykius su Banku. Klientas taip pat patvirtina, kad susipažino su šia Tvarka ir sutinka jos laikytis, pateikdamas Bankui Pavedimą.

1.5. Tvarkos santrauką, skirtą specialiai neprofesionaliesiems klientams, galima rasti Banko interneto svetainėje.

II. NAUDOJAMOS SĄVOKOS

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

2.2. **Finansinė priemonė (toliau – FP)** – suprantama taip, kaip tai apibrėžta Įstatyme.

2.3. **Klientas** – fizinis asmuo ar juridinis asmuo, kita organizacija ar jos padalinys, ir (ar) ar subjektas, teikiantis Bankui vykdyti pavedimus dėl FP ar ketinantis Banke atlikti operacijas su FP.

2.4. **Investicinių paslaugų teikimo sutartis (toliau – Sutartis)** – Banko ir Kliento sudaryta sutartis dėl investicinių paslaugų teikimo ir tos Sutarties priedai.

2.5. **Organizuotos prekybos sistema (toliau – OPS)** – daugiašalė sistema, kuri nėra reguliuojama rinka ar DPS ir kurioje daugiašaliai trečiųjų asmenų ketinimai pirkti bei parduoti obligacijas ir kitas FP derinami siekiant sudaryti sandorius.

2.6. **Pavedimas** – Kliento nurodymas atlikti FP pirkimo, pardavimo, pervedimo ar keitimo operaciją. Klientas taip pat gali pateikti nurodymą nebevykdyti anksčiau pateikto Pavedimo, t.y. atšaukti Pavedimą.

2.7. **Pavedimų vykdymo vieta** – suprantama kaip Reguluojama rinka, DPS, OPS, sistemine prekybą vykdanči finansų maklerio įmonė, rinkos formuotojas arba kitas FP likvidumą palaikantis subjektas. Pavedimų vykdymo vietas, kuriose Bankas vykdo Klientų Pavedimus, išvardintos Tvarkos 1 priede.

2.8. **Reguluojama 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 FP, lemiantys sandorių dėl FP, kurios įtrauktos į prekybą šioje sistemoje ir (arba) kuriomis prekiaujama pagal sistemos taisykles, sudarymą.

2.9. **Prekybos vieta** – Reguluojama rinka, DPS arba OPS.

2.10. **Sistemine prekybą vykdanči finansų maklerio įmonė** – finansų maklerio įmonė, kuri, vykdydama klientų pavedimus už Reguluojamos rinkos, DPS ar OPS ribų, organizuotai, dažnai, sistemingai ir dideliu mastu sudaro sandorius savo sąskaita, tačiau neveikia kaip daugiašalės sistemos operatorius. Dažnumo, sistemingumo ir didelio masto kriterijai pagal atskiras FP klases nustatyti 2016-04-25 Komisijos Deleguotame Reglamente (ES) 2017/565.

- 2.11. **VP įsigijimo finansavimo sandoris (toliau – VPĮFS)** – šioje Tvarkoje laikoma FP atpirkimo (repo) sandoriu, t. y. tarp Banko ir Kliento sudarytu atpirkimo sandoriu, kuriuo Klientas sutartą dieną už sutartą kainą nuosavybės teise parduoda FP Bankui ir įsipareigoja jas atpirkti sandorio pabaigos dieną už vertę, numatytą tokio sandorio sudarymo patvirtinimo dokumente.
- 2.12. Kitos Tvarkoje vartojamos sąvokos suprantamos taip, kaip jos apibrėžtos Įstatyme.

III. PAVEDIMŲ PRIĖMIMAS, REGISTRAVIMAS IR VYKDYMAS

- 3.1. Bankas priima tik Klientų teikiamus Pavedimus, jei Bankui teikiami Pavedimai yra pateikiami su Klientu sutartu būdu, o Pavedimo forma atitinka Banko nustatytą.
- 3.2. Kliento Pavedimai Bankui pateikiami per Banko internetinę vertybinių popierių (toliau – VP) prekybos platformą (toliau – Platforma), prie kurios prisijungiama per Interneto banką, raštu Banko buveinėje, Banko nurodytu Banko elektroniniu paštu, nerašytine forma – telefonu ar kitu Bankui priimtiniu būdu.
- 3.3. Klientui pateikiant Bankui Pavedimą telefonu ar kita nerašytine forma, taip pat Pavedimą elektroniniu paštu ar per VP Platformą, Banko pokalbiai su Klientu yra įrašomi, o elektroninė komunikacija su Klientu yra saugoma Banko vidaus dokumentuose nustatyta tvarka.
- 3.4. Pavedimą pervesti FP į kito finansų tarpininko apskaitą Klientas turi pateikti Bankui raštu Banko buveinėje arba atsiųsti pasirašytą elektroniniu paštu. Pavedimą pervesti FP į/iš kito finansų tarpininko apskaitos, kai Pavedimas teikiamas Banke, Klientui taip pat gali reikėti pateikti FP priimančiam/išleidžiančiam finansų tarpininkui, jei šis to reikalauja.
- 3.5. Apie Banko darbuotojui pateiktą Pavedimą, išskyrus per VP platformą pateiktą Pavedimą, Klientas yra informuojamas, nedelsiant išsiunčiant patvirtinimą elektroniniu paštu, kai Klientas yra pasirinkęs tokį informavimo būdą ir Bankui pateikęs savo elektroninio pašto adresą. Per VP platformą pateikto Pavedimo statusas yra prieinamas Kliento Interneto banke.
- 3.6. Pavedimai pradedami vykdyti arba perduodami vykdyti nedelsiant, bet ne vėliau kaip iki kitos dienos centrinės Banko būstinės darbo laiko pabaigos, pagal sąlygas, nustatytas Kliento Pavedime arba Sutartyje.
- 3.7. Kliento Pavedimą Bankas vykdo pagal Pavedime nurodytas sąlygas. Nuo jų nukrypimas galimas, jeigu, atsiradus tam tikroms aplinkybėms, tai būtina Kliento interesams apsaugoti, o Bankas iš anksto negalėjo atsiklausti Kliento arba per protingą terminą negavo atsakymo į savo užklausimą. Tokiu atveju Bankas nedelšdamas informuoja Klientą vienu iš Tvarkos 3.3 punkte nurodytu būdu, kad Pavedimas atliktas kitokiomis nei Pavedime nustatyta sąlygomis ir Klientui pareikalavus, pateikia susijusius dokumentus ir / ar informaciją, patvirtinančius būtinybę keisti Kliento Pavedimo vykdymo sąlygas.
- 3.8. Susiklosčius situacijai, kai dėl tam tikrų kliūčių Bankas negali pradėti vykdyti Kliento Pavedimo, ar Pavedimas negali būti vykdomas per protingą terminą dėl nepalankių rinkos sąlygų (ženkliai nukritus kainai, nesant pasiūlos/paklausos ir pan.), Bankas informuoja Klientą ir siekia gauti Kliento nurodymus, kokių veiksmų toliau imtis dėl Pavedimo. Ši nuostata netaikoma paties Kliento per VP Platformą į Prekybos vietą pateiktiems Pavedimams.
- 3.9. Bankas nevykdo Kliento Pavedimo, jeigu Kliento investicinėje sąskaitoje Banke yra nepakankamas piniginių lėšų ar FP likutis, išskyrus Sutartyje numatytus atvejus.
- 3.10. Bankas nepriima ir nevykdo Pavedimų dėl į Reguliuojamos rinkos prekybos sąrašus įtrauktų FP, įskaitant Reguliuojamoje rinkoje vykdomus VP pirminius platinimus (pvz. Banko per biržą platinamas obligacijas), kuriuos teikia Klientai juridiniai asmenys be galiojančio LEI kodo.

IV. PAVEDIMO TURINYS

- 4.1. Klientas Bankui teikiamame Pavedime privalo nurodyti FP, prekybos vietą, operacijos tipą (pirkti, parduoti, keisti, pervesti, atšaukti ir pan.), FP kiekį, FP kainą ir Pavedimo galiojimo sąlygą.
- 4.2. Bankas turi teisę atsisakyti priimti Kliento Pavedimą, jei Pavedime nurodyta informacija yra neišsami, Pavedimas pateiktas šios Tvarkos 3.2. punkte nenumatytu būdu ar nesilaikant kitų Sutartyje nustatytų sąlygų, teisės aktų reikalavimų ar geros rinkos praktikos, arba kurio vykdymas yra negalimas ar neįmanomas.

4.3. Klientas Pavedime FP kiekį gali nurodyti:

4.3.1. Vienetais sveiku skaičiumi, išskyrus nebiržinių KIS vienetų pardavimo ar keitimo atvejus, kai FP kiekis gali būti nurodytas nesveiku skaičiumi.

4.3.2. Nominalia verte – taikoma Pavedimams dėl skolos VP.

4.3.3. Suma – taikoma nebiržinių KIS vienetų pirkimo atvejais.

4.4. Klientas Pavedime FP kainą gali nurodyti kaip:

4.4.1. Ribinę kainą – Pavedimas vykdomas fiksuota kaina (Pavedime nurodoma konkreti Pavedimo vykdymo kaina). Pavedimas gali būti įvykdytas ne blogesne kaina nei nurodyta Pavedime, t.y. susiklosčius palankiai situacijai rinkoje, Pavedimas gali būti įvykdytas mažesne kaina pirkimo atveju bei didesne kaina pardavimo atveju;

4.4.2. Ribinę kainą maklerio nuožiūra – Pavedimas vykdomas atsižvelgiant į sąlygas rinkoje, galimai skaidant pavedimą dalimis, iki Kliento nurodytos ribinės kainos (taikoma tik teikiant Pavedimą Banko darbuotojams (ne per VP platformą) Reguluojamoje rinkoje).

4.4.3. Rinkos kainą - Pavedimas vykdomas nedelsiant rinkos sąlygomis (pavedime konkreti kaina nenurodoma). Kartu privaloma nurodyti vieną iš vykdymo sąlygų, nurodytų Tvarkos 4.5.2 punkte.

4.5. Pavedimo galiojimo sąlygą Klientas gali nurodyti kaip:

4.5.1. Dienos – Pavedimas galioja iki prekybos dienos pabaigos;

4.5.2. Iki tam tikros datos - Pavedimas galioja iki kliento nurodytos datos arba iki tam tikro įvykio pabaigos, pvz. iki viešo pirminio akcijų ar obligacijų siūlymo termino pabaigos;

4.5.3. Iki anuliovimo - Pavedimas galioja iki tol, kol bus anuliuotas Kliento arba Reguluojamos rinkos operatoriaus (taikoma tik Pavedimams Baltijos šalių Reguluojamoje rinkoje).

4.5.4. Jei Pavedimo galiojimo sąlyga nenurodyta, laikoma, kad Pavedimas yra Dienos galiojimo.

4.6. Klientas Pavedime gali nurodyti papildomas vykdymo sąlygas (taikoma tik Pavedimams Baltijos šalių Reguluojamoje rinkoje):

4.6.1. viešai rodomą kiekį, t. y. Pavedimo dalį, kuri bus rodoma viešai rinkoje, neatskleidžiant viso Pavedimo kiekio. Gali būti biržų taikomi apribojimai viešai rodomo kiekio dydžiui, kurie atitinkamai darys įtaką Pavedimo vykdymo savybėms;

4.6.2. nedelsiamo vykdymo sąlygą FOK („įvykdyti ir anuliuoti“) arba IOC („įvykdyti ir iš karto anuliuoti“). IOC sąlyga reiškia, kad Pavedimas vykdomas tik tuo atveju, jei gali būti nedelsiant įvykdytas visu kiekiu. Kitu atveju Pavedimas automatiškai anuliuojamas. FOK sąlyga reiškia, kad Pavedimas vykdomas tik tuo atveju, jei gali būti nedelsiant įvykdytas visu kiekiu arba iš dalies (galima nurodyti minimalų vykdymo kiekį). Neįvykdyta Pavedimo dalis automatiškai anuliuojama;

4.6.3. minimalų kiekį, t. y. Pavedimo dalį, kuriai iškart neįsivykdytus, Pavedimas anuliuojamas. Taikomas tik kartu su IOC sąlyga.

4.7. Pavedime pervesti FP į/iš kito finansų tarpininko ir Pavedime, kai už sandorį atsiskaitoma per trečiąją šalį, turi būti pilnai nurodyta tiksli kitos šalies atsiskaitymo informacija.

V. PAVEDIMŲ VYKDYMAS GERIAUSIOMIS SĄLYGOMIS

5.1. Bankas yra teisės aktais įpareigotas ir visuomet siekia veikti sąžiningai, teisingai ir profesionaliai, atsižvelgdamas į geriausius Klientų interesus. Vykdydamas Klientų Pavedimus Bankas imasi visų pakankamų veiksmų, kad nuolatos pasiektų kuo geresnį įmanomą rezultatą Klientams.

5.2. Visgi, nors šioje Tvarkoje apibrėžtos priemonės dažniausiai turėtų užtikrinti geriausius rezultatus Banko Klientams, Bankas objektyviai negali garantuoti, kad kiekvienu konkrečiu atveju ir atsižvelgus į konkrečias aplinkybes tokių rezultatų bus galima pasiekti vykdant kiekvieną Pavedimą. Be to, geriausias įmanomas Pavedimo įvykdymo rezultatas gali būti skirtingas, kadangi Bankas, kaip nurodyta šioje Tvarkoje, privalo atsižvelgti į eilę įvairių vykdymo veiksnių ir nustatyti jų sąlyginę svarbą, įvertindamas Klientų ypatybes, gaunamus Pavedimus ir rinkas, kuriose Bankas, ar Banko pasitelkti tarpininkai, veikia.

5.3. Bankas, siekdamas vykdyti Klientų Pavedimus geriausiomis sąlygomis, vadovaujasi Tvarkos VI skyriuje nustatytais Pavedimų vykdymo sąlygomis ir jų sąlyginiu reikšmingumu.

5.4. Bankui veikiant kaip sandorio šaliai ir prisiimant sandorio riziką, Pavedimų vykdymo geriausiomis Klientui sąlygomis reikalavimas nėra taikomas, išskyrus atvejus, kai sudarydamas sandorį, Klientas tikisi (angl. *legitimate reliance*), kad Bankas užtikrins Kliento interesų apsaugą.

5.5. Bankas, siekdamas įvertinti, ar sandorio sudarymo metu Bankas gali būti laikomas sandorio šalimi Klientui, taip pat nustatyti, ar Pavedimas bus vykdomas, Bankui siekiant geriausio rezultato Klientui, vadovaujasi Europos Komisijos 4 sąlygų testu (angl. *Four Fould Test*), ir įvertina keturis žemiau nurodytus kriterijus:

5.5.1. Sandorį inicijuojanti šalis. Jei sandorį inicijuoja Klientas, yra mažiau tikėtina, kad Klientas tikisi, jog Bankas veiks siekdamas užtikrinti geriausią Klientui Pavedimo įvykdymo rezultatą. Pavyzdžiui, tikėtina, kad Pavedimų vykdymas geriausiomis Klientui sąlygos neprivalo būti užtikrintas, jei Klientui išvestinės finansinės priemonės kaina yra nurodoma jo prašymu (RFQ) arba kitais atitinkamais atvejais ar atsižvelgiant į šioje Tvarkos dalyje nurodytą testą;

5.5.2. Įprasta rinkos praktika. Tam tikrose rinkose, pvz., obligacijų, Klientai gali remtis įvairiais alternatyviais informacijos šaltiniais ir patikrinti bent kelių finansų tarpininkų kainų pasiūlymus (angl. *shopping around*), todėl dėl šios priežasties yra mažiau tikėtina, kad Klientas tokiomis aplinkybėmis tikės, kad Bankas veiks siekdamas apsaugoti Kliento interesus ir Pavedimą vykdys siekdamas geriausio Klientui rezultato;

5.5.3. Skaidrumas rinkoje. Kai informacija apie FP kainas yra vieša ir skaidri, ir galima pagrįstai manyti, kad Klientas turi galimybę ją gauti, taip pat tais atvejais, kai Klientui gali būti žinoma papildoma informacija, kurios Bankas neturi (pvz. finansų tarpininkai paprastai yra linkę atskleisti daugiau informacijos savo klientams nei kitiems finansų tarpininkams), mažai tikėtina, kad Klientas pagrįstai tikės, kad Bankas veiks siekdamas geriausio Klientui Pavedimo įvykdymo rezultato. Tose rinkose, kuriose Bankas turi prieigą prie kainų atitinkamose rinkose, o Klientas neturi, labiau tikėtina, kad Klientas bus linkęs pasikliauti Banku ir tikės, kad Bankas veiks siekdamas Pavedimo įvykdymo geriausiomis Klientui sąlygomis.

5.5.4. Banko pateikiama informacija ir su Klientu sudaryti susitarimai gali turėti įtakos Pavedimų įvykdymui geriausiomis sąlygomis, pvz. gali būti susitarta dėl aplinkybių, kurioms susidarius, Bankas nėra įsipareigojęs užtikrinti geriausio Pavedimo įvykdymo rezultato Klientui.

5.6. Jei nėra viena iš Tvarkos 5.5 punkte nurodytų sąlygų neįpareigoja Banko veikti, siekiant geriausio įmanomo Pavedimo vykdymo rezultato, yra laikoma, kad Bankas Kliento atžvilgiu veikia kaip sandorio šalis ir, veikdamas garbingai, sąžiningai ir profesionaliai, neturi pareigos užtikrinti Pavedimo vykdymo geriausiomis Klientui sąlygomis.

5.7. Daugeliu atvejų Bankas, sudarydamas sandorius su neprofesionaliaisiais Klientais ir vykdydamas jų Pavedimus, turės pareigą užtikrinti Pavedimų vykdymą geriausiomis Klientui sąlygomis.

VI. PAVEDIMŲ VYKDYMO SĄLYGOS IR JŲ REIKŠMINGUMAS

6.1. Bankas, vykdydamas Klientų Pavedimus, imasi visų pakankamų veiksmų, siekiant Pavedimo įvykdymo geriausiomis Klientui sąlygomis, todėl, atsižvelgiant į Kliento, pateikusio Pavedimą, kategoriją, vertina FP kainą, Pavedimo įvykdymo greitį, įvykdymo bei atsiskaitymo pagal įvykdytą Pavedimą tikėtinumą, Pavedimo dydį, pobūdį, Pavedimo vykdymo išlaidas, turinį ir kitas Pavedimo vykdymui svarbias aplinkybes.

6.2. Jeigu Klientas Bankui pateikia konkretų nurodymą, pavyzdžiui, kad Bankas Pavedimą įvykdytų tam tikroje Vykdyto vietoje arba tam tikru būdu, tokiems Kliento nurodymams teikiamas pirmumas šios Tvarkos reikalavimų atžvilgiu. Todėl Kliento pateiktas konkretus nurodymas gali reikšti, kad Bankas, vykdydamas Kliento nurodymus, visai arba iš dalies negali laikytis šios Tvarkos. Tačiau jeigu Bankas veikia pagal atitinkamus Kliento nurodymus (instrukcijas), laikoma, kad Bankas dėjo visas pastangas, kad Pavedimas būtų įvykdytas geriausiomis Klientui sąlygomis.

6.3. Bankas, vertindamas Tvarkos 6.1. punkte nurodytų sąlygų reikšmingumą, atsižvelgia į tokius kriterijus:

- 6.3.1. Klientui būdingas savybes, įskaitant jo kategoriją (neprofesionalusis, profesionalusis, tinkama sandorio šalis);
- 6.3.2. Kliento Pavedimo savybes;
- 6.3.3. FP, dėl kurių teikiamas Pavedimas, savybes;

6.3.4. Pavedimų vykdymo vietų, kuriose Kliento Pavedimas gali būti įvykdytas, savybes.

6.4. Vykdydamas pavedimus, Bankas atsižvelgia į daugelį veiksnių, įskaitant, bet neapsiribojant:

6.4.1. FP kainos ir Pavedimo vykdymo išlaidų bendra suma;

6.4.2. Pavedimo vykdymo greitis yra aktualus tais atvejais, kai FP rinkos kaina greitai keičiasi, ir Pavedimo vykdymo greitis gali turėti įtakos galutinei FP kainai. Bet kuriuo atveju Pavedimai vykdomi ir perduodami, laikantis Pavedimų pateikimo laiko prioriteto principo, išskyrus Tvarkos 3.9. punkte nurodytus atvejus;

6.4.3. Pavedimų įvykdymo ir atsiskaitymo tikėtinumai - Bankas Klientų Pavedimus vykdo tokiose Pavedimų vykdymo vietose, kuriose yra didžiausias įvykdymo ir atsiskaitymo tikėtinumai, o neatsiskaitymo rizika yra minimali. Bankas siekia turėti prieigą prie Prekybos vietų, užtikrinančių aukštą likvidumą ir galimybę įvykdyti bet kokio dydžio Klientų Pavedimus, tačiau gali būti rinkų, kuriose dėl likvidumo arba rinkos praktikos Pavedimo dydis gali turėti įtakos Pavedimo įvykdymo tikėtinumui.

6.4.4. Pavedimo dydis yra svarbus faktorius, pasirenkant Pavedimo vykdymo būdą. Siekiant išvengti neigiamo poveikio rinkai ir siekiant Klientui geriausio rezultato, Bankas didelės apimties Pavedimą gali vykdyti dalimis ir, atsižvelgdamas į Pavedimo dydį, pasirinkti atitinkamas Pavedimo vykdymo vietas. Pavedimo vykdymo dalimis sąlygos (viešai atskleistas FP kiekis ir pan.) suderinamos su Klientu pavedimo pateikimo metu.

6.5. Bankas, vykdydamas neprofesionaliojo Kliento Pavedimą, nustatydamas geriausią įmanomą rezultatą Klientui, pagrindiniu kriterijumi laiko bendrą Kliento mokėtiną sumą, kurią sudaro FP kaina ir Pavedimo vykdymo išlaidos. Pavedimo vykdymo išlaidas sudaro visos Klientui tenkančios išlaidos, tiesiogiai susijusios su Pavedimo vykdymu, įskaitant Pavedimo vykdymo vietos mokesčius, tarpuskaitos ir atsiskaitymų mokesčius bei visus kitus mokesčius, Kliento papildomai mokamus Pavedimo vykdyme dalyvaujantiems tretiesiems asmenims. Kiti Tvarkos 6.4 punkte nurodyti veiksniai yra vertinami tais atvejais, kai jais remiantis galima pasiekti geriausią Pavedimo įvykdymo rezultatą Klientui atsižvelgiant į bendrą Kliento mokėtiną sumą.

6.6. Siekdamas užtikrinti, kad būtų pasiektas kuo geresnis rezultatas Klientui, kai neprofesionaliojo Kliento Pavedimas vykdomas nesant konkrečių Kliento nurodymų, Bankas atsižvelgia į visus veiksniai, kuriais remiantis galima pasiekti kuo geresnį rezultatą atsižvelgiant į bendrą sumą, kurią sudaro FP kaina ir su vykdymu susijusios sąnaudos. Įvykdymo greičiui, įvykdymo ir atsiskaitymo tikėtinumui, pavedimo dydžiui ir pobūdžiui, rinkos poveikiui ir bet kokioms kitoms numanomoms sandorio sąnaudoms gali būti teikiama pirmenybė tiesioginės kainos ir tiesioginių sąnaudų atžvilgiu, jeigu tai padeda pasiekti geresnį rezultatą (atsižvelgiant į bendrą sumą) neprofesionaliajam Klientui.

6.7. Pavedimų vykdymo principai ir veiksniai, kuriais remiantis siekiama geriausio rezultato Klientui, pagal FP klases:

6.7.1. Nuosavybės finansinės priemonės (akcijos ir depozitoriumo pakvitavimai), ETF (biržoje prekiaujami fondai):

6.7.1.1. Naudojamos prekybos vietos – Reguluojamos rinkos, DPS, sisteminę prekybą vykdančios finansų maklerio įmonės.

6.7.1.2. Pavedimo vykdymo eiga – Pavedimą Reguluojamoje rinkoje vykdo Bankas, jei Bankas yra atitinkamos Reguluojamos rinkos narys arba kitais atvejais Bankas perduoda Pavedimą vykdyti per tarpininkus, ar sudarant sandorius su sisteminę prekybą vykdančia finansų maklerio įmone arba tiesiogiai DPS. Pavedimus dėl FP, kurios nėra įtrauktos į Prekybos vietų sąrašus (pvz. pirminio FP siūlymo atveju), Bankas vykdo pagal FP siūlymo taisykles.

6.7.1.3. Pagrindiniai įvykdymo veiksniai – kaina ir vykdymo išlaidos, vykdymo greitis, įvykdymo tikėtinumai (likvidumas), Pavedimo dydis, pobūdis.

6.7.2. Ne nuosavybės VP (obligacijos ir kiti fiksuoto pajamingumo VP):

6.7.2.1. Naudojamos prekybos vietos – Reguluojamos rinkos, DPS, OPS, sisteminę prekybą vykdančios finansų maklerio įmonės.

6.7.2.2. Pavedimo vykdymo eiga – Pavedimą Reguluojamoje rinkoje arba DPS Bankas vykdo pats, jei Bankas yra atitinkamos Reguluojamos rinkos ar DPS narys ar dalyvis; jei nėra, Bankas perduoda Pavedimą vykdyti į Reguluojamą rinką arba DPS

per tarpininkus. Vykdamas Pavedimus OPS arba su Sistemine prekyba vykdančia finansų maklerio įmone, Bankas Pavedimą vykdo pagal sandorio šalių pateiktus FP kainos pasiūlymus. Atskirais atvejais, jei dėl mažo FP likvidumo arba jei kvietimas sandorio šalims pateikti FP kainų pasiūlymus turėtų neigiamą poveikį FP rinkos kainai arba pasiūlytai kainai, prašomų pasiūlymų skaičius gali būti protingai apribojamas (ir iki vieno pasiūlymo iš vienos sandorio šalies). Pavedimus dėl VP, kurie nėra įtraukti į Prekybos vietų sąrašus (pvz. pirminio VP siūlymo atveju), Bankas vykdo pagal VP siūlymo taisykles.

6.7.2.3. Pagrindiniai įvykdymo veiksniai – kaina ir vykdymo išlaidos, įvykdymo ir atsiskaitymo tikėtinumai (likvidumas), Pavedimo dydis.

6.7.3. Kolektyvinio investavimo subjektų (toliau – KIS) vienetai:

6.7.3.1. Naudojamos prekybos vietos – KIS Valdymo įmonė arba kitas KIS vienetų platintojas.

6.7.3.2. Pavedimo vykdymo eiga:

- Klientų pateikti pavedimai dėl Banko grupės valdymo įmonės KIS vienetų ne vėliau nei iki artimiausio KIS vienetų vykdymo ribinio laiko (cut-off), numatyto to KIS taisyklėse, perduodami valdymo įmonei (per techninę integraciją tarp Banko ir valdymo įmonės sistemų) vykdymui;
- Kitų valdymo įmonių KIS vienetų atveju KIS valdymo įmonė paprastai pasitelkia agentą pagal prospektą ar panašų dokumentą. Agentas arba kitas paskirtas platintojas paprastai yra atskira vykdymo vieta, į kurią nukreipiami pavedimai pirkti KIS vienetus arba išpirkti.

6.7.3.3. Pagrindiniai įvykdymo veiksniai – kaina ir vykdymo išlaidos, įvykdymo ir atsiskaitymo tikėtinumai (likvidumas), Pavedimo dydis.

6.7.4. Išankstiniai valiutos keitimo sandoriai:

6.7.4.1. Pavedimo vykdymo eiga – sandoris sudaromas pasirašytos Išvestinių finansinių priemonių sutarties pagrindu pagal Kliento pateiktą prašymą.

6.7.4.2. Pagrindiniai įvykdymo veiksniai – kaina ir vykdymo išlaidos, įvykdymo tikėtinumai, vykdymo greitis

6.8. Siekiant geriausio įmanomo rezultato pagal Tvarkos 6.1 punktą, kai Pavedimą galima įvykdyti daugiau kaip vienoje konkuruojančioje Pavedimų vykdymo vietoje, norint įvertinti ir palyginti Kliento rezultatus, kurie būtų gaunami įvykdamas Pavedimą kiekvienoje iš Pavedimų vykdymo vietų, tokia vertinime Bankas atsižvelgia į paties Banko komisiją atlyginimą ir kiekvienos iš pavedimui įvykdyti tinkančių vietų Pavedimo įvykdymo išlaidas.

6.9. Bankas siekia geriausių Klientui sąlygų ir tada, kai Pavedimas Tvarkos IX dalyje nurodytais atvejais vykdomas ne Prekybos vietoje.

6.10. Jeigu dėl atsiskaitymo ar Prekybos vietos operatoriaus veiksmų sustabdomi, keičiami ar anuluojami rinkoje sudaryti sandoriai, kuriuos Bankas Klientui jau patvirtino, Klientas privalo sutikti su tokiais atitinkamų institucijų veiksmais.

VII. PAVEDIMŲ VYKDYMO VIETOS IR TARPININKAI

7.1. Bankas Kliento Pavedimus vykdo pasirinktose Pavedimų vykdymo vietose, kurios Banko manymu, užtikrina geriausius rezultatus Klientui. Pasirinkdamas Pavedimų vykdymo vietas ir tarpininkus, Bankas atsižvelgia į konkrečios prekybos vietos ir / ar tarpininko technines galimybes, FP kainas, pavedimų vykdymo greitį, vykdymo vietos taikomus mokesčius, likvidumą, atsiskaitymo sąlygas, taip pat toje Pavedimų vykdymo vietoje ar su tuo tarpininku vykdomų sandorių viešai skelbiamą informaciją.

7.2. Subjektų, kuriems Bankas perduoda vykdyti Pavedimus, atranka vykdoma reguliariai peržiūrint tokių subjektų gebėjimą užtikrinti Kliento Pavedimų vykdymą geriausiomis Klientui sąlygomis ir užtikrinti Banko galimybes įvykdyti savo pareigą vykdyti kliento Pavedimus geriausiomis Klientui sąlygomis, vadovaujantis Banko patvirtinta [Pavedimų vykdymo vietų ir tarpininkų vertinimo tvarka](#).

7.3. Pasirinkdamas vykdymo subjektą, kuriam Bankas perduos vykdyti Pavedimus, Bankas, be pirmiau minėtų veiksnių, gali atsižvelgti ir į kitus veiksnius, kurie Bankui tuo metu yra svarbūs.

7.4. Tam tikrais atvejais Bankas gali nukrypti nuo šios Tvarkos 1 priede pateikto Pavedimų vykdymo vietų sąrašo ir vykdyti Pavedimą kitose Pavedimų vykdymo vietose arba ne Prekybos vietoje, pvz., kai Pavedimo vykdymas esamose Prekybos vietose nėra įmanomas, turint aiškius Kliento nurodymus, taip pat dėl tokių kritinių situacijų, kaip prekybos sustabdymas, Pavedimų anuliavimas konkrečioje Pavedimų vykdymo vietoje, rinkų griūtis, sisteminės klaidos ar pan., kuomet Bankas gali nuspręsti, kad, norint užtikrinti kuo geresnį rezultatą Klientui, būtina įvykdyti arba perduoti jo Pavedimą kitokiu nei dažniausiai tokiai FP taikomu būdu ir pan. Bankas su išankstiniu Kliento sutikimu gali nesistemiškai vykdyti Pavedimus savo sąskaita arba sudaryti sandorius su kitais Klientais ar kitomis šalimis.

7.5. Pavedimo vykdymas kitoje Pavedimų vykdymo vietoje gali turėti neigiamos įtakos FP kainai, įprastoms Pavedimo vykdymo išlaidoms, Pavedimo vykdymo greičiui.

7.6. Kai Bankas priima Pavedimą dėl finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama Reguluojamoje rinkoje, DPS ar OPS, Bankas paprastai įvykdo Pavedimą prekybos vietoje pats, veikdamas kaip Kliento atstovas, arba, jeigu Bankas nėra atitinkamos prekybos vietos dalyvis, perduoda Pavedimą vykdyti kitam tarpininkui.

7.7. Tais atvejais, kai yra kelios tinkamos vietos Pavedimui dėl FP įvykdyti, yra vertinami ir lyginami galimi rezultatai, kurie atsirastų įvykdžius Kliento Pavedimą kiekvienoje iš Pavedimų vykdymo vietų, ir kiekvienu konkrečiu atveju pasirenkamas Klientui palankiausias variantas.

7.8. Bankas nenustato ir netaiko komisinių atlyginimų taip, kad vienos Pavedimų vykdymo vietos būtų privilegijuojamos ar diskriminuojamos lyginant su kitomis.

7.9. Pavedimus dėl FP, kuriomis nėra prekiaujama Prekybos vietose, Bankas vykdo ne Prekybos vietoje.

7.10. Sudarydamas sandorius savo sąskaita, Bankas dėl tos pačios FP tuo pačiu metu gali vykdyti sandorius su keliais Klientais ar sutarties šalimis. Bankas taip pat gali turėti svarbias tokių FP pozicijas ir vykdyti rizikos draudimo ar prekybos veiklą, kuri gali daryti poveikį rinkai.

7.11. Bankas veikia kaip sandorio su Klientu šalis (sudaro sandorius savo sąskaita), vykdant prekybą dėl valiutos išvestinių FP. Visais atvejais, Bankas turi pareigą klientui vykdyti Kliento nurodymus geriausiomis Klientui sąlygomis, išskyrus Tvarkos VI skyriuje aprašytas situacijas.

7.12. Bankas reguliariai, ne rečiau kaip kartą per metus, peržiūri Banko pasirinktų Prekybos vietų ir tarpininkų pavedimų vykdymo kokybę, taip pat vertina, ar nėra Bankui priimtinių ir tinkamų naujų Pavedimų vykdymo vietų ar tarpininkų, kurie leistų pasiekti geresnius Pavedimų vykdymo rezultatus Klientui.

7.13. Bankas savo interneto svetainėje kasmet viešai skelbia penkis didžiausias prekybos apimtims Pavedimų vykdymo vietas ir tarpininkus, kuriems Bankas perduoda vykdyti klientų Pavedimus, taip pat pateikia Pavedimų vykdymo kokybės įvertinimą - analizės santrauką ir išvadą.

7.14. Bankas nepriima jokio atlygio, nuolaidos ar nepiniginės naudos už tai, kad perduoda Klientų Pavedimus vykdyti į konkrečią Prekybos vietą, jei tai pažeistų Tvarkos 5.1. - 5.7. punktų reikalavimus arba pareigą vengti interesų konfliktų.

7.15. Bankas tais atvejais, kai dėl Kliento Pavedime nurodytų FP tiesiogiai tarpininkauti negali arba nėra konkrečios Reguluojamos rinkos narys, Kliento Pavedimą perduoda vykdyti kitam Banko pasirinktam tarpininkui, turinčiam teisę teikti investicines paslaugas. Tarpininkus, per kuriuos vykdo Klientų Pavedimus, Bankas atsirenka kruopščiai, atsižvelgdamas į jo patikimumą, narystę Reguluojamose rinkose, profesionalumą, neprikaištingą reputaciją, Pavedimų vykdymo operatyvumą ir efektyvumą bei pavedimo vykdymo kaštus. Banko pasirinkti tarpininkai, kuriems Bankas perduoda vykdyti Pavedimus į Pavedimų vykdymo vietas, pateikti Tvarkos 2 priede.

VIII. PAVEDIMŲ SUJUNGIMAS

8.1. Tais atvejais, kai geriausias rezultatas Klientui bus pasiektas, sujungiant Kliento Pavedimą su kitų Banko Klientų pavedimais, įskaitant dėl apjungimo mažesnius Pavedimo vykdymo kaštus ir tokius atvejus, kai neapjungtas Pavedimas negalėtų būti vykdomas, Bankas Kliento Pavedimą gali sujungti su kitų Banko Klientų Pavedimais arba vykdyti Pavedimą savo sąskaita, jeigu Bankas gali užtikrinti, kad Pavedimas bus įvykdytas pagal Pavedime nurodytas arba geresnes sąlygas, arba jeigu nėra pagrindo manyti, kad Pavedimų ir sandorių sujungimas turės neigiamos įtakos kurio nors iš Klientų, kurių Pavedimus ketinama sujungti, interesams.

8.2. Jungtinio Pavedimo rezultatai teisingai paskirstomi Klientams ir kitoms šalims, kurių Pavedimai buvo sujungti. Jei jungtinis Pavedimas įvykdomas iš dalies, sandorių rezultatas paskirstomas visoms sandorio šalims sąžiningai ir proporcingai, pirmenybę teikiant Klientų Pavedimams.

IX. PAVEDIMŲ VYKDYMAS NE PREKYBOS VIETOJE

9.1. Klientų Pavedimai taip pat gali būti vykdomi ir ne prekybos vietoje (OTC), gavus aiškų išankstinį raštišką Kliento sutikimą. Klientai, užmegzdami sutartinius santykius su Banku ir pateikdami Pavedimus, yra informuojami ir duoda sutikimą Bankui vykdyti Pavedimus ne prekybos vietoje.

9.2. Klientų Pavedimai gali būti vykdomi ne prekybos vietoje tiek kai (i) FP nėra leidžiama prekiauti arba neprekiuojama prekybos vietoje, tiek kai (ii) FP yra leidžiama prekiauti arba jomis prekiaujama prekybos vietoje. Abiem atvejais Bankas turi pareigą Klientui vykdyti Kliento Pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis, išskyrus Tvarkos V skyriuje aprašytas situacijas.

9.3. Kai FP yra leidžiama prekiauti arba jomis prekiaujama prekybos vietoje, Klientų pavedimai gali būti vykdomi ne prekybos vietoje tik tuomet, jeigu toks Pavedimų vykdymas užtikrina geriausią rezultatą Klientui.

9.4. Vykdydamas Pavedimus ne prekybos vietoje, Bankas patikrina Klientui siūlomos kainos teisingumą, surinkdamas rinkos duomenis, naudojamus tokios priemonės kainai įvertinti, ir, kai įmanoma, palygindamas panašias arba palyginamas priemones.

9.5. Klientas informuojamas apie tokias rizikas, susijusias su Pavedimo vykdymu ne prekybos vietoje:

- 9.5.1. sandorio šalies rizika, kai sandorio šalis iš dalies ar visiškai gali neįvykdyti sandorio;
- 9.5.2. vykdymas už iš esmės kitokią kainą nei buvo kotiruojama kaina ar pasiūlymas, ar paskutinė paskelbta kaina;
- 9.5.3. dalinis pavedimų vykdymas ar didelių pavedimų įvykdymas keliais sandoriais skirtingomis kainomis;
- 9.5.4. Pavedimo vykdymo vėlavimas, kai Bankas turi ieškoti sandorio šalių ar rinkos formuotojų;
- 9.5.5. kitos dienos atidarymo kaina gali gerokai skirtis nuo ankstesnės dienos uždarymo kainos (pavyzdžiui, jei Pavedimas ne Prekybos vietoje įvykdomas laike tarp dviejų biržos prekybos sesijų);
- 9.5.6. pirkimo ir pardavimo kainų nesuderinamumas, nesudarantis galimybės įvykdyti Pavedimo.

X. ATSAKOMYBĖ IR VIDAUS KONTROLĖ

10.1. Visi šioje Tvarkoje paminėti Padaliniai, darbuotojai ir departamentai yra atsakingi už tinkamą Tvarkoje nurodytų funkcijų vykdymą laiku.

10.2. Atitikties specialistas vykdo šios Tvarkos įgyvendinimo kontrolę, vadovaudamasis atitikties funkcijos veiklą reguliuojančiais Banko vidaus teisės aktais.

XI. BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS

11.1. Tvarkos savininkas yra Taupymo ir investavimo produktų vystymo skyrius, kuris yra atsakingas už Tvarkos administravimą ir periodinę peržiūrą.

11.2. Bankas nuolat stebi šios Tvarkos veiksmingumą ir tai, ar Klientų Pavedimai vykdomi kokybiškai, o nustatęs, kad yra trūkumų, nedelsdamas juos taiso. Peržiūra turi būti kartojama kiekvieną kartą, kai įvyksta esminis pokytis, kuris paveikia Banko gebėjimą vykdyti Klientų Pavedimus ir toliau siekti kuo geresnio rezultato. Nustačius trūkumus ar neatitikimus teisės aktams, nustatyti trūkumai turi būti pašalinami pakeičiant ir (arba) papildant šią Tvarką, įskaitant Pavedimo vykdymo vietas ar tarpininkų pakeitimus ar naujų įvedimus, kriterijų, pagal kuriuos vertinamas Pavedimo įvykdymo rezultato atitikimas geriausiems Kliento interesams, ir jų sąlyginės svarbos pokyčius ir kt.

11.3. Tvarka yra peržiūrima tada, kai įvyksta esminis pokytis, paveikęs Banko gebėjimą naudojantis Tvarkoje numatytomis prekybos vietomis ar pasikeitus kitoms aplinkybėms, bet ne rečiau kaip kartą per metus.

11.4. Tvarka bei jos pakeitimai skelbiami Banko interneto svetainėje adresu www.artea.lt.

11.5. Visi Tvarkos pakeitimai ir atnaujinimai įsigalioja kitą dieną po jų paskelbimo interneto svetainėje datos.

11.6. Tvarką tvirtina, keičia ir ją naikina Banko valdyba savo sprendimu.

PRIEDAI:

1 priedas. Pavedimų vykdymo vietos,

2 priedas. Tarpininkai, kuriems Bankas perduoda vykdyti Pavedimus.

PAVEDIMŲ VYKDYMO VIETOS

Lentelėje nurodytos Pavedimų vykdymo vietos, kuriose Bankas yra narys arba į kurias Pavedimus perduoda per kitus tarpininkus, siekdamas geriausių rezultatų Klientui. Bankas, vadovaudamasis Tvarka, gali naudoti ir kitas Pavedimų vykdymo vietas, jei jos leis pasiekti geriausių rezultatų Klientui.

Pavedimų vykdymo vieta	Finansinės priemonės
NASDAQ Vilnius VP birža	Nuosavybės VP, Skolos VP
NASDAQ Ryga VP birža	Nuosavybės VP, Skolos VP
NASDAQ Talinas VP birža	Nuosavybės VP, Skolos VP
NASDAQ First North Vilnius DPS	Nuosavybės VP, Skolos VP
NASDAQ First North Ryga DPS	Nuosavybės VP, Skolos VP
NASDAQ First North Talinas DPS	Nuosavybės VP, Skolos VP
BLOOMBERG DPS	Skolos VP
KIS valdymo įmonės ir šių įmonių agentai	KIS vienetai
Airijos VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Australijos VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Austrijos (Vienos) VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Belgijos (Brukselio) EURONEXT VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Bulgarijos VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Čekijos (Prahos) VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Danijos NASDAQ VP birža	Nuosavybės VP, ETF
D.Britanijos (Londono) VP birža	Nuosavybės VP, ETF
D.Britanijos AIM VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Graikijos (Atėnų) VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Honkongo VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Ispanijos (Madrido) VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Italijos (Milano) VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Japonijos (Tokijo) VP birža	Nuosavybės VP, ETF
JAV AMEX VP birža	Nuosavybės VP, ETF
JAV NASDAQ VP birža	Nuosavybės VP, ETF
JAV (Niujorko) VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Kanados (Toronto) VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Kroatijos (Zagrebo) VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Lenkijos (Varšuvos) VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Liuksemburgo VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Nyderlandų EURONEXT VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Norvegijos (Oslo) VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Portugalijos (Lisabonos) EURONEXT VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Prancūzijos (Paryžiaus) EURONEXT VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Rumunijos (Bukarešto) VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Serbijos (Belgrado) VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Singapūro VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Slovakijos (Bratislavos) VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Slovėnijos (Liublianos) VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Suomijos (Helsinkio) NASDAQ VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Švedijos (Stokholmo) NASDAQ VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Šveicarijos SIX Swiss VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Turkijos (Stambulo) VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Vengrijos (Budapešto) VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Vokietijos XETRA VP birža	Nuosavybės VP, ETF
Vokietijos (Frankfurto) VP birža	Nuosavybės VP, ETF

2 PRIEDAS

TARPININKAI, KURIEMS BANKAS PERDUODA VYKDYTI PAVEDIMUS

Lentelėje nurodytos rinkos ir tarpininkai, kuriems Bankas perduoda vykdyti pavedimus į tas biržas, kurių narys nėra Bankas. Šis sąrašas gali būti išplėstas Banko nuožiūra, suradus naujas galimybes pasiekti Klientui geriausių rezultatų.

Tarpininkas	Rinkos	FP rūšys			
		Nuosavybės VP	ETF	KIS vienetai	Skolos VP
AB SEB bankas	Pasaulio	+	+	+	+
Baader Bank AG	Airija, Austrija, Belgija, Danija, Čekija, Graikija, Italija, Kanada, Vengrija, Norvegija, Švedija, Suomija, Prancūzija, JAV, Danija, Šveicarija, Nyderlandai, Vokietija, Portugalija, Ispanija	+	+		
Global Securities	Turkija	+	+		
InterCapital	Kroatija	+			
Karoll AD	Bulgarija	+	+		
Patria Finance A.S.	Serbija, Slovakija, Slovėnija	+	+		
Raiffeisen Bank International AG	Pasaulio			+	
Swiss Capital AG	Rumunija	+			
UAB FMĮ Orion Securities	Lenkija	+			
WOOD & Company	Lenkija, Slovėnija	+			

Bankas gali vykdyti klientų Pavedimus savo sąskaita. Paprastai tokiu būdu sandoriai sudaromi dėl FP, kuriomis prekiaujama ne Prekybos vietose:

- skolos VP (obligacijų) sandoriai;
- išankstiniai valiutos keitimo sandoriai.

Bankas taip pat gali sudaryti su Klientu VPĮFS savo sąskaita dėl 2 priedo lentelėje nurodytų FP rūšių.