

## **INTERESŲ KONFLIKTŲ PREVENCIJOS IR VALDYMO POLITIKA**

### **DOKUMENTO TAIKYMO SRITIS**

1. Interesų konfliktų prevencijos ir valdymo politikos (toliau - Politika) paskirtis - apibrėžti:
  - 1.1. aplinkybes, susijusias su UAB FMĮ „Kapitalo srautai“ (toliau - FMĮ) arba jos vardu teikiamomis konkrečiomis investicinėmis ir papildomomis paslaugomis ir investicine veikla, kurios sukelia arba gali sukelti interesų konfliktą, dėl kurio gali būti pažeisti vieno ar kelių klientų interesai;
  - 1.2. procedūras, kurių laikosi FMĮ, ir priemonės, kurių imasi siekdama išvengti arba valdyti interesų konfliktus.
  - 1.3. Ši Politika taikoma FMĮ darbuotojams ir susijusiems asmenims.
2. Politikos teisinis pagrindas - 2014 m. gegužės 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2014/65/ES dėl finansinių priemonių rinkų 23 straipsnio, 2016 m. balandžio 25 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2017/565 3 skirsnio, Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymo 28 straipsnio, Finansų maklerio įmonių veiklos organizavimo ir investicinių paslaugų teikimo taisyklių II skyriaus 4 skirsnio reikalavimai.

### **POLITIKOJE VARTOJAMOS SĄVOKOS**

3. Interesų konfliktas - situacija, kai skirtingų šalių interesai prieštarauja vieni kitiems. Tokie konfliktai gali kilti tarp FMĮ, jos vadovų, darbuotojų, priklausomų tarpininkų, taip pat kitų su FMĮ tiesiogiai ar netiesiogiai kontrolės ryšiais susijusių asmenų ir FMĮ klientų arba vien tik tarp FMĮ klientų, kai interesų konfliktai kyla FMĮ teikiant investicines paslaugas, papildomas paslaugas arba jų derinį, taip pat kai interesų konfliktai kyla dėl trečiojo asmens FMĮ mokamo bet kokio pobūdžio užmokesčio, komisinio atlyginimo arba dėl FMĮ atlyginimų politikos ir kitų skatinimo priemonių.
4. Investicinis tyrimas – suprantamas kaip tyrimas ar kitokio pobūdžio informacija, tiesiogiai ar netiesiogiai siūlanti ar rekomenduojanti investavimo strategiją dėl vienos ar kelių finansinių priemonių arba jų emitentų (įskaitant nuomonės apie esamą ar būsimą tokių finansinių priemonių vertę ar kainą pareiškimą), yra skirta informacijos platinimo kanalams ar visuomenei bei atitinka šias sąlygas:
  - 4.1. ji įvardijama kaip investicinis tyrimas ar kita panašia sąvoka arba kitokiu būdu pristatoma kaip objektyvus ir nepriklausomas rekomendacijoje nurodytų dalykų paaiškinimas;
  - 4.2. jeigu po investicinio tyrimo FMĮ klientui pateikiama bendro pobūdžio rekomendacija dėl sandorių ir finansinių priemonių, ji nelaikoma investicine paslauga kaip tai apibrėžta Finansinių priemonių rinkų įstatyme.
5. Investicijų rekomendacija – tai tyrimas arba kita platinimo kanalams arba visuomenei skirta informacija, kuria tiesiogiai ar netiesiogiai rekomenduojama arba siūloma investavimo strategija į vieną ar kelis vertybinius popierius arba jų emitentus, įskaitant nuomonę dėl jų dabartinės ar būsimos vertės arba kainos.
6. Klientas – asmuo, kuriam FMĮ teikia ar ketina teikti investicines ar papildomas paslaugas. Interesų konfliktų vengimo priemonės ir procedūros yra taikomos visų FMĮ klientų – neprofesionalių, profesionalių ar tinkamų sandorių šalių – atžvilgiu.
7. Susiję asmenys – bet kuris iš šių asmenų:
  - 7.1. FMĮ valdybos narys, vadovas, partneris ar kitas panašią padėtį užimantis asmuo;
  - 7.2. FMĮ darbuotojas, taip pat bet kuris kitas asmuo, kurio paslaugomis naudojasi ir jas kontroliuoja FMĮ ir kuris dalyvauja FMĮ teikiant investicines paslaugas klientams ir vykdant investicinę veiklą;
  - 7.3. fizinis asmuo, kuris tiesiogiai dalyvauja FMĮ, teikiant investicines paslaugas pagal susitarimą dėl tam tikrų funkcijų vykdymo perdavimo (outsourcing), kuriuo siekiama užtikrinti, kad FMĮ galėtų teikti investicines paslaugas ir vykdyti investicinę veiklą;
  - 7.4. su FMĮ tiesiogiai ar netiesiogiai kontrolės ryšiais susiję asmenys (akcininkai, naudos gavėjai); taip pat kitos tai pačiai, kaip ir FMĮ, įmonių grupei priklausančios įmonės, kurios naudojasi FMĮ paslaugomis.
  - 7.5. Artimiausi šeimos nariai - asmenys, su kuriais susijusį asmenį sieja giminystės ar kiti glaudūs ryšiai:
    - 7.5.1 sutuoktinis arba partneris, pagal nacionalinės teisės aktus prilyginamas sutuoktiniui;
    - 7.5.2. išlaikomas vaikas (įvaikis), kaip nustatyta pagal nacionalinės teisės aktus;

7.5.3. giminaitis, kuris gyveno kartu bent vienus metus iki atitinkamo sandorio atlikimo dienos.

8. Viešai neatskleista informacija yra:

8.1. konkretaus pobūdžio informacija, kuri nėra atskleista viešai, kuri tiesiogiai ar netiesiogiai susijusi su vienu ar daugiau emitentų arba viena ar daugiau finansinių priemonių ir kuri, ją atskleidus viešai, galėtų turėti didelį poveikį tų finansinių priemonių kainoms ar su jomis susijusių išvestinių finansinių priemonių kainai;

8.2. asmenų, kuriems pavesta vykdyti su finansinėmis priemonėmis susijusius pavedimus, turima kliento pateikta ir su kliento pateiktais pavedimais dėl finansinių priemonių susijusi informacija, kuri yra konkretaus pobūdžio, kuri yra tiesiogiai ar netiesiogiai susijusi su vienu ar daugiau emitentų ar viena ar daugiau finansinių priemonių ir kuri, ją atskleidus viešai, galėtų turėti didelį poveikį tų finansinių priemonių kainoms ar su jomis susijusių išvestinių finansinių priemonių kainai.

9. Skatinimo priemonės – bet kokia FMĮ iš trečiųjų asmenų gaunama nauda, t.y. atlygis, užmokestis, komisinis atlyginimas, mokesčiai, kitos piniginės ir nepiniginio pobūdžio naudos, susijusios su investicinių ir papildomų paslaugų teikimu klientams.

10. Kitos Politikoje vartojamos sąvokos suprantamos taip, kaip jos apibrėžtos Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatyme, Komisijos deleguotajame reglamente (ES) 2017/565 ir Finansų maklerio įmonių veiklos organizavimo ir investicinių paslaugų teikimo taisyklėse.

## **INTERESŲ KONFLIKTŲ APLINKYBIŲ NUSTATYMAS**

11. Laikoma, kad interesų konfliktas kyla arba gali kilti, kai:

11.1. FMĮ teikia investicines ir papildomas paslaugas arba jų derinį, ir;

11.2. gali kilti grėsmė, jog bus padaryta žala vieno arba kelių FMĮ klientų interesams.

12. Interesų konfliktas gali kilti tarp:

12.1. FMĮ ir FMĮ klientų;

12.2. FMĮ ir susijusio asmens;

12.3. susijusio asmens ir FMĮ klientų;

12.4. FMĮ klientų ar klientų grupių;

12.5. skirtingų FMĮ padalinių ar funkcijų.

13. Požymiai, kurie parodo, kad gali būti interesų konfliktas, tarp FMĮ arba susijusio asmens ir FMĮ kliento:

13.1. FMĮ arba susijęs asmuo gali turėti finansinės naudos arba išvengti finansinių nuostolių kliento sąskaita;

13.2. FMĮ arba susijęs asmuo klientui teikiamos paslaugos rezultatu arba kliento sąskaita sudaromo sandorio rezultatu yra suinteresuoti kitaip nei tuo rezultatu yra suinteresuotas klientas;

13.3. FMĮ arba susijęs asmuo yra finansiškai arba kitaip skatinami teikti pirmenybę kito kliento ar kitos klientų grupės interesams, o ne konkretaus kliento interesams;

13.4. FMĮ arba susijęs asmuo vykdo tą pačią veiklą kaip ir klientas;

13.5. FMĮ arba susijęs asmuo iš asmens, kuris nėra klientas, už klientui teikiamas paslaugas, be standartinio komisinio arba mokesčio už tą paslaugą, gauna arba gaus skatinimo priemonę pinigais, nepinigine nauda arba paslaugomis.

## **INTERESŲ KONFLIKTŲ PREVENCIJOS IR VALDYMO PROCEDŪROS IR PRIEMONĖS**

14. FMĮ įdiegia šias priemones ir procedūras, siekiant užtikrinti reikiamą savarankiškumo laipsnį:

14.1. Draudimas keistis viešai neatskleista informacija tarp susijusių asmenų, FMĮ padalinių ir darbuotojų, dalyvaujančių veikloje, kuriai būdinga interesų konfliktų rizika dėl žinomos viešai neatskleistos informacijos, kad būtų galima užkirsti kelią keitimuisi tokia informacija arba kontroliuoti informacijos pateikimą, kai gali būti pakenkta vieno arba kelių klientų interesams. Su draudimu keistis tokia informacija FMĮ darbuotojai supažindinami pasirašytinai;

14.2. Darbuotojų atlyginimų politika ir praktika parengiamos taip, kad nesukeltų interesų konflikto arba paskatų, dėl kurių asmenys, darantys tiesioginį ar netiesioginį poveikį investicinės įmonės teikiamoms investicinėms arba papildomoms paslaugoms arba įmonės elgesiui, galėtų teikti pirmenybę savo pačių arba įmonės (padalinio) interesams taip padarydami galimą žalą bet kuriam klientui;

14.3. padalinių, pareigybių ar vykdomų funkcijų atskyrimas - siekiama, kad tas pats FMĮ darbuotojas nedalyvautų veikloje ar skirtinguose projektuose, tarp kurių potencialiai gali ar yra iškilęs interesų konfliktas;

14.4. priemonės, skirtas uždrausti ar riboti susijusio asmens netinkamą įtaką FMĮ, kai pastaroji teikia investicines ar papildomas paslaugas arba vykdo investicinę veiklą;

14.5. priemonės, skirtas uždrausti arba kontroliuoti susijusių asmenų veiklą, kai jie tuo pačiu metu arba nuosekliai teikia atskiras investicines ar papildomas paslaugas, arba vykdo investicinę veiklą, kai toks susijusių asmenų dalyvavimas gali trukdyti tinkamai valdyti interesų konfliktus.

14.6. Politikos 14.4 ir 14.5 punktuose nurodytos priemonės turėtų apimti:

14.6.1. tinkamą FMĮ darbuotojų ir susijusių asmenų interesų deklaravimą – informacijos apie turimas finansines priemones, dalyvavimą kitų įmonių veikloje ir kitus ekonominius interesus pateikimą FMĮ;

14.6.2. draudimą FMĮ darbuotojams, akcininkams, valdymo organų nariams pirkti, parduoti ar sudaryti kitokius sandorius su finansinėmis priemonėmis dėl FMĮ turimos (žinomos) šių finansinių priemonių emitento viešai neatskleistos informacijos;

14.6.3. draudimą sudaryti sandorius tarp FMĮ darbuotojų ir klientų;

14.6.4. FMĮ darbuotojų asmeninių sandorių kontrolę;

14.6.5. draudimą FMĮ darbuotojui svarstyti klausimus ir priimti investicinius sprendimus, kai jis ar su juo giminytės ar kitais glaudžiais ryšiais susijęs asmuo gali turėti interesų, prieštaraujančių FMĮ ar jos klientų interesams;

14.6.6. atskirą priežiūrą FMĮ darbuotojų, kurių pagrindinės funkcijos apima sandorių vykdymą klientų vardu arba paslaugų teikimą klientams, kurių interesai gali prieštarauti vieni kitiems, arba kurie kitaip atstovauja skirtingiems interesams, įskaitant FMĮ interesus, ir kurie gali prieštarauti vieni kitiems;

14.6.7. nešališką elgesį su klientais, turinčiais skirtingus interesus – sandorių sąlygos tarp dviejų klientų, tarp kliento ir FMĮ turi atitikti rinkos sąlygas ir negali būti kliento atžvilgiu blogesnės nei sandorio sudarymo metu esančios rinkoje. Sandoriai tarp dviejų FMĮ klientų, kliento ir FMĮ galimi siekiant sumažinti sandorio kaštus ar kai dėl kitų objektyvių priežasčių klientai gauna naudą ir toks sandoris atitinka klientų investavimo strategiją ir interesus;

14.6.8. draudimą tuo pačiu metu dalyvauti kitos investicines paslaugas teikiančios įmonės veikloje, būti tokios įmonės valdybos / stebėtojų tarybos nariu ar verstis bet kokia panašaus verslo veikla. Dėl dalyvavimo kita nei FMĮ veikla užsiimančių įmonių ar organizacijų veikloje, nesusijusioje su tiesioginėmis pareigomis FMĮ, darbuotojai konsultuojasi su FMĮ atitikties pareigūnu ir esant interesų konfliktų rizikai tokioje veikloje – privalo gauti išankstinį FMĮ vadovo sutikimą.

15. Kadangi potencialūs interesų konfliktų atsiradimo šaltiniai gali kisti, kai keičiasi FMĮ vykdomos veiklos ir teikiamų paslaugų pobūdis, mastas, įvairovė ir sudėtingumas, tai FMĮ atitikties pareigūnas atsiradus poreikiui, teikia rekomendacijas FMĮ vadovams, kaip gerinti interesų konfliktų vengimo priemonių ir procedūrų įgyvendinimą.

16. FMĮ interesų konfliktų vengimo priemonių ir procedūrų vykdymo kontrolę atlieka FMĮ atitikties pareigūnas, kuris:

16.1. organizuoja ir kontroliuoja interesų konfliktų vengimo politikos procedūrų įgyvendinimą ir laikymąsi bei palaiko ryšius su priežiūros institucija;

16.2. organizuoja FMĮ darbuotojų mokymus;

16.3. konsultuoja FMĮ darbuotojus, ar konkrečioje situacijoje egzistuoja interesų konfliktas, galintis neigiamai paveikti kliento interesus, kaip išvengti ar suvaldyti šį interesų konfliktą.

17. FMĮ darbuotojai yra skatinami atliekant pareigas pagal savo kompetenciją nuolat stebėti ir vertinti Politikoje įgyvendinamų priemonių ir procedūrų efektyvumą bei teikti pasiūlymus veiklai pagerinti.

## **INVESTICINIS TYRIMAS**

18. FMĮ privalo užtikrinti, kad būtų taikomos visos interesų konfliktų prevencijos ir valdymo priemonės, siekiant išvengti ar suvaldyti interesų konfliktus, galinčius kilti dėl investicinio tyrimo rengimo ir informacijos platinimo bei apsaugoti finansų analitikų ir jų rengiamo investicinio tyrimo objektyvumą ir savarankiškumą.

19. FMĮ, FMĮ finansų analitikai ir darbuotojai, ruošiantys investicinius tyrimus, privalo laikytis šių sąlygų:  
19.1. nedalyvauti veikloje, kuri nėra investicinio tyrimo rengimas, jeigu dalyvavimas tokioje veikloje yra nesuderinamas su to asmens objektyvumo išlaikymu;

19.2. turėdami duomenų apie galimą to investicinio tyrimo tvarkaraštį arba turinį, kurie nėra viešai prieinami arba kurių neturi klientai ir kurių negalima lengvai numanyti iš turimos informacijos neprekiuoti kito asmens, įskaitant FMĮ, vardu ir nesudaro asmeninių sandorių finansinėmis priemonėmis, su kuriomis susijęs tas investicinis tyrimas, arba bet kuriomis susijusiomis finansinėmis priemonėmis, kol investicinio tyrimo gavėjai neturi tinkamos galimybės juo pasinaudoti, išskyrus atvejus, kai FMĮ veikia sąžiningai ir vykdo įprastinę rinkos formavimo veiklą arba kai vykdomas kliento iniciatyva pateiktas pavedimas;

19.3. esant aplinkybėms, kurių neapima 19.2 punktas, nesudaryti asmeninių sandorių finansinėmis priemonėmis, kurias apima investicinis tyrimas, arba bet kuriomis susijusiomis finansinėmis priemonėmis,

kurie prieštarautų galiojančioms rekomendacijoms, išskyrus išskirtines aplinkybes ir yra gautas išankstinis rašytinis FMĮ vadovo sutikimas;

19.4. finansų analitikai, dalyvaujantys rengiant investicinį tyrimą, turi būti fiziškai atskirti nuo kitų atitinkamų asmenų, kurių pareigos ar verslo interesai gali prieštarauti asmenų, kuriems investicinis tyrimas yra platinamas, interesams, arba, kai tai neįmanoma dėl FMĮ dydžio ar struktūros, taip pat jos verslo pobūdžio, masto ir sudėtingumo, sukuriamos ir įgyvendinamos atitinkamos alternatyvios informacijos plitimo kliūtyms;

19.5. draudžiama priimti skatinimo priemones iš subjektų, turinčių esminių interesų, susijusių su investicinio tyrimo objektu;

19.6. draudžiama emitentui pažadėti palankią tyrimo aprėptį;

19.7. emitentams, emitentų įgaliotiems ir su emitentais susijusiems asmenims, ir bet kuriems kitiems asmenims, išskyrus finansų analitikus ir darbuotojus, dalyvaujančius rengiant investicinį tyrimą, draudžiama peržiūrėti investicinio tyrimo projekto iki investicinio tyrimo informacijos išplatavimo, norint patikrinti į tą tyrimą įtrauktų faktinių pareiškimų tikslumą arba bet kuriuo kitu nei FMĮ teisinių įsipareigojimų laikymosi patikrinimo tikslu, jeigu projekte pateikiama rekomendacija arba tikslinė kaina.

20. Rengiant ar platinant investicines rekomendacijas (prie jų priskirtini ir investiciniai tyrimai), finansų analitikas, kaip rengėjas, ar FMĮ, kaip platintoja turi atskleisti interesų konfliktus, kurie gali sumažinti investicinių rekomendacijų objektyvumą.

### **SKATINIMO PRIEMONĖS**

21. FMĮ gali iš trečiųjų asmenų gauti skatinimo priemones - mokesčius, komisinį atlyginimą ar nepiniginio pobūdžio naudą tik tuo atveju, jei FMĮ gaunama skatinimo priemonė yra skirta paslaugos, teikiamos klientui, kokybės gerinimui, ir tai negali pažeisti FMĮ pareigos veikti geriausiai kliento interesais. FMĮ neturi teisės gauti finansinės naudos, jeigu tai neatitinka FMĮ įsipareigojimo veikti garbingai, sąžiningai ir profesionaliai bei geriausiai kliento interesais.

22. Siekdama užtikrinti, kad FMĮ gaunamos skatinimo priemonės nepažeis klientų interesų, FMĮ yra nustačiusi konkrečias priemones, kurios yra aprašytos Skatinimo priemonių, susijusių su investicinių produktų platinimu ir investicinių paslaugų teikimu, politikoje, su kuria klientai supažindinami asmeniškai ir kurią galima rasti FMĮ internetinėje svetainėje [www.kapitalosrautai.lt](http://www.kapitalosrautai.lt)

### **KLIENTŲ INFORMAVIMAS APIE INTERESŲ KONFLIKTĄ**

23. Kai FMĮ nustatytos interesų konfliktų prevencijos organizacinės ar administracinės priemonės yra nepakankamos, siekiant patikimai užtikrinti, kad būtų užkirstas kelias grėsmėi, jog bus padaryta žala kliento interesams, prieš imdamasi kliento vardu vykdomos veiklos, FMĮ aiškiai atskleidžia klientui informaciją apie bendrą interesų konfliktų pobūdį ir (arba) priežastis, taip pat apie veiksmus, kurių imtasi tokių rizikos veiksmų poveikiui sumažinti.

24. Su informacija nurodyta šios Politikos 25 punkte klientas supažindamas pasirašytinai arba informacijos atskleidimas pateikiamas patvariojoje laikmenoje ir turi būti pakankamai išsamus, atsižvelgiant į kliento pobūdį, kad tas klientas galėtų priimti šia informacija pagrįstą sprendimą dėl paslaugos, kurią teikiant gali kilti interesų konfliktas. Investicinė paslauga gali būti teikiama arba sandoris vykdomas tik tuo atveju, jei klientas aiškiai išreiškia savo sutikimą dėl tokios investicinės paslaugos teikimo ar sandorio vykdymo esant interesų konfliktui.

### **SARAŠŲ, SKIRTŲ INTERESŲ KONFLIKTŲ VENGINIMO POLITIKAI ĮGYVENDINTI, SUDARYMAS**

25. FMĮ atitikties pareigūnas atsako už išvardytų sąrašų parengimą ir atnaujinimą:

25.1. finansinių priemonių, dėl kurių, teikiant investicines paslaugas ar sudarant sandorius, yra galimas interesų konfliktas, sąrašas (Priedas Nr. 1). Šį sąrašą patvirtina FMĮ direktorius. Su šiuo sąrašu turi būti supažindinami visi FMĮ darbuotojai, teikiantys investicines paslaugas klientams ar turintys teisę sudaryti sandorius FMĮ sąskaita;

25.2. finansinių priemonių, kurias pirkti, parduoti ar sudaryti kitokius sandorius FMĮ darbuotojams, akcininkams, valdymo organų nariams yra draudžiama dėl FMĮ turimos (žinomos) emitento viešai neatskleistos informacijos, sąrašas (Priedas Nr. 2). Šį sąrašą patvirtina FMĮ direktorius. Su šiuo sąrašu turi būti supažindinami visi FMĮ darbuotojai, akcininkai, valdymo organų nariai, kurie dėl einamų pareigų, vykdomų funkcijų ar atliekamų konkrečių darbų žino arba turi teisę žinoti emitento viešai neatskleistą informaciją;

25.3. asmenų, kurie dėl einamų pareigų, vykdomų funkcijų ar atliekamų konkrečių darbų žino arba turi teisę žinoti emitento viešai neatskleistą informaciją, sąrašas (Priedas Nr. 3). Šį sąrašą patvirtina FMĮ

direktorius. Su šiuo sąrašu turi būti supažindinami visi FMĮ darbuotojai, akcininkai, valdymo organų nariai, kurie dėl einamų pareigų, vykdomų funkcijų ar atliekamų konkrečių darbų žino arba turi teisę žinoti emitento viešai neatskleistą informaciją;

25.4. informacija apie interesų konfliktus, kur būtų nurodyta FMĮ arba jos vardu teikiamos investicinės ir papildomos paslaugos bei vykdoma investicinė veikla, dėl kurios kilo (ar gali kilti, jei paslaugų teikimas ir veiklos vykdymas dar nėra baigtas) interesų konfliktas, galintis padaryti žalos vieno ar kelių klientų interesams (Priedas Nr. 4).

26. FMĮ atitikties pareigūnas privalo nuolat stebėti finansinių priemonių, išvardintų 25.1 ir 25.2 punktuose, sandorius ir susijusių asmenų vykdomus sandorius. Apie užfiksuotus nustatytos tvarkos pažeidimus FMĮ atitikties pareigūnas turi nedelsdamas raštu informuoti FMĮ vadovą ir valdybos pirmininką, taip pat teisės aktų nustatytais atvejais – priežiūros įstaigą (Lietuvos banką).

## **ASMENINIŲ SANDORIŲ KONTROLĖ**

27. Asmeniniai sandoriai - sandoriai dėl finansinių priemonių, kuriuos sudaro FMĮ darbuotojai ar susiję asmenys arba sandoriai sudaromi FMĮ darbuotojų ir susijusių asmenų naudai ir atitinka bent vieną iš šių sąlygų:

27.1. vykdomas sandoris nesusijęs su veikla, kurią FMĮ darbuotojas ar susijęs asmuo vykdo pagal savo profesinius įgaliojimus FMĮ;

27.2. sandoris vykdomas bet kurio iš šių asmenų naudai:

27.2.1. FMĮ darbuotojo, susijusio asmens;

27.2.2. kito asmens, su kuriuo FMĮ darbuotoją ar susijusį asmenį sieja giminystės ryšiai arba glaudūs ryšiai;

27.2.3. kito asmens, kurio atžvilgiu FMĮ darbuotojas ar susijęs asmuo turi tiesioginių arba netiesioginių reikšmingų interesų dėl sandorio rezultato, išskyrus mokestį ar komisinį atlyginimą už sandorio įvykdymą.

28. FMĮ parengia, įgyvendina ir taiko tinkamus susitarimus, jeigu kuris nors FMĮ darbuotojas ar susijęs asmuo dalyvauja veikloje, dėl kurios gali kilti interesų konfliktas, arba FMĮ vardu vykdydamas veiklą turi galimybę pasinaudoti viešai neatskleista informacija, arba kita konfidencialia informacija, susijusia su klientais arba sandoriais su klientais arba jų vardu vykdomais sandoriais. Šių susitarimų tikslas – išvengti arba valdyti interesų konfliktus bei užkirsti kelią 29.1, 29.2 ir 29.3 dalyse nurodytiems veiksams.

29. Politikos 28 dalyje nurodytais susitarimais siekiama, kad FMĮ darbuotojai ir susiję asmenys:

29.1. nesudarytų asmeninių sandorių, kurie atitinka bent vieną iš šių kriterijų:

29.1.1. FMĮ darbuotojui ar susijusiam asmeniui draudžiama sudaryti asmeninius sandorius dėl taikomų apribojimų, kai jis dalyvauja investiciniame tyrime ir (ar) disponuoja viešai neatskleista informacija;

29.1.2. sandoris susijęs su konfidencialios informacijos apie klientus ir jų vykdomus sandorius netinkamu naudojimu arba atskleidimu;

29.1.3. sandoris prieštarauja arba gali prieštarauti FMĮ pareigai veikti sąžiningai, teisingai ir profesionaliai, atsižvelgdama į geriausius savo klientų interesus.

29.2. neteiktų konsultacijų ar rekomendacijų bet kuriam kitam FMĮ darbuotojui ar susijusiam asmeniui sudaryti finansinių priemonių sandorį, kuriam tai būtų asmeninis sandoris ir jam numatyti ribojimai, išskyrus atvejus, kai jie įprastai atlieka savo darbą arba laikosi paslaugų sutarties;

29.3. neatskleistų jokios informacijos arba nuomonės bet kuriam kitam asmeniui, jeigu FMĮ darbuotojas ar susijęs asmuo žino arba pagrįstai turėtų žinoti, kad atskleidus tokią informaciją, tas kitas asmuo greičiausiai sudarys finansinių priemonių sandorį, teiks konsultacijas arba padės kitam asmeniui sudaryti tokį sandorį.

30. Politikos 28 punkte nustatyti susitarimai turi užtikrinti, kad:

30.1. kiekvienam asmeniui, kuriam taikomas Politikos 29 punkto reikalavimai, būtų žinomi asmeniniams sandoriams taikomi apribojimai ir priemonės, kurias FMĮ nustatė asmeniniams sandoriams ir atskleidžiamai informacijai;

30.2. apie bet kurį FMĮ darbuotojo ar susijusio asmens sudarytą asmeninį sandorį, FMĮ būtų nedelsiant informuojama arba kitaip sudarant galimybę FMĮ nustatyti tokius sandorius;

30.3. būtų užregistruojamas asmeninis sandoris, apie kurį pranešta FMĮ arba kurį ji pati nustatė, taip pat bet kuris su tokiu sandoriu susijęs leidimas arba draudimas.

31. Politikos 29 ir 30 punktų reikalavimai netaikomi šiems asmeninių sandorių tipams:

31.1. asmeniniams sandoriams, įvykdytiems remiantis portfelio valdymo paslauga, kai sprendimai priimami savo nuožiūra, kai portfelio valdytojas ir asmuo arba kitas asmuo, kurio naudai vykdomas sandoris, iš anksto nebuvo taręsi dėl šio sandorio;

31.2. asmeniniams sandoriams, susijusiems su kolektyvinio investavimo į perleidžiamuosius vertybinius popierius subjektais (KIPVPS) arba alternatyvaus investavimo fondais (AIF), kurie prižiūrimi pagal

Lietuvos Respublikos arba kitos valstybės narės teisę, pagal kurią jų turtui numatomas atitinkamas rizikos paskirstymo lygis, kai FMĮ darbuotojas, susijęs asmuo ir bet kuris kitas asmuo, kurio naudai vykdomi sandoriai, nedalyvauja valdant subjektus ar fondus, kurių vertybinius popierius įsigijo.

#### **BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS**

32. Ši politika įsigalioja nuo jos patvirtinimo ir galioja iki jos pakeitimo, papildymo ir (ar) panaikinimo momento. Politika keičiama ir (ar) papildoma FMĮ direktoriaus įsakymu.

33. Ši Politika peržiūrima periodiškai, bet ne rečiau kaip kartą per metus ir keičiama ar papildoma, atsižvelgiant į FMĮ poreikius bei teisės aktų pakeitimus.

34. Šios Politikos pakeitimai ir papildymai įsigalioja nuo jų patvirtinimo dienos, jei kita įsigaliojimo data nėra nurodyta pačiuose papildymuose ir (ar) pakeitimuose.

35. FMĮ darbuotojai su politika, jos papildymais ir (ar) pakeitimais supažindinami pasirašytinai.

Interesų konfliktų prevencijos ir valdymo politikos  
Priedas Nr. 1

Finansinių priemonių, dėl kurių, teikiant investicines paslaugas ar sudarant sandorius, yra galimas interesų konfliktas, sąrašas

Eil. Nr.	Finansinės priemonės (FP) pavadinimas	FP ISIN kodas	Interesų konflikto apibūdinimas	Interesų konflikto vengimo ir valdymo priemonės

Finansinių priemonių, kurias pirkti, parduoti ar sudaryti kitokius sandorius FMĮ darbuotojams, akcininkams, valdymo organų nariams yra draudžiama\* dėl FMĮ turimos (žinomos) emitento viešai neatskleistos informacijos, sąrašas

Eil. Nr.	Finansinės priemonės (FP) pavadinimas	FP ISIN kodas	Viešai neatskleistos informacijos kategorija	Aplinkybės ar ryšys su emitentu, dėl kurio asmuo turi ar gali turėti viešai neatskleistos informacijos	Draudimo pradžia	Draudimo pabaiga

\* Draudžiama:

- prekiauti ar mėginti prekiauti vertybiniais popieriais naudojantis viešai neatskleista informacija;
- patarti kitam asmeniui ar skatinti kitą asmenį užsiimti prekyba vertybiniais popieriais naudojantis viešai neatskleista informacija arba
- neteisėtai atskleisti viešai neatskleistą informaciją kitam asmeniui.

Asmenų\*, kurie dėl einamų pareigų, vykdomų funkcijų ar atliekamų konkrečių darbų FMĮ žino arba turi teisę žinoti emitento viešai neatskleistą informaciją, sąrašas

Eil. Nr.	Asmens vardas, pavardė, pareigos FMĮ	Emitento, kurio viešai neatskleistą informaciją asmuo žino arba turi teisę žinoti, pavadinimas, finansinės priemonės pavadinimas, ISIN kodas	Įvykis ar priežastys dėl kurių asmuo įtrauktas į sąrašą, išbrauktas iš sąrašo, sąrašas atnaujintas	Data ir laikas, kai asmuo susipažino su viešai neatskleista informacija / neteko teisės susipažinti su viešai neatskleista informacija ar įvykio, dėl kurio sąrašas atnaujintas	Sąrašo sudarymo / atnaujinimo data

\* Asmenys dalyvaujantys emitento, kurio išleistomis finansinėmis priemonėmis prekiaujama reguliuojamoje rinkoje ir (arba) daugiašalėje ar organizuotoje prekybos sistemoje, administracijos, valdymo organų veikloje ar dėl kitų atliekamų pareigų, funkcijų ar teikiamų emitentui paslaugų žino arba turi teisę žinoti viešai neatskleistą informaciją.

FMĮ imasi visų pagrįstų veiksmų, kad užtikrintų, jog bet koks į viešai neatskleistos informacijos turinčių asmenų sąrašą įtrauktas asmuo raštu pripažintų savo atitinkamais įstatymais ir kitais teisės aktais nustatytas pareigas ir žinotų apie sankcijas, taikomas prekybai vertybiniais popieriais naudojantis viešai neatskleista informacija ir neteisėtam viešai neatskleistos informacijos atskleidimui.

### **FMĮ veiklos sritys, kuriose gali atsirasti interesų konfliktai:**

#### **1. Investicinis tyrimas**

Prieš vykdydama investicinį rinkos tyrimą, FMĮ atskirai įvertina, ar šis tyrimas bus susijęs su viešai neatskleistos informacijos atskleidimu ir imasi būtinų priemonių užtikrinant, kad nebūtų pasinaudota viešai neatskleista informacija. Teoriškai lieka tikimybė, kad tokia informacija gali būti panaudota netinkamai arba neteisėtai, todėl gali sukelti interesų konfliktą ir pažeisti kliento interesus, nes:

1.1. finansinių priemonių, dėl kurių atliekamas tyrimas, emitentas arba finansinės priemonės siūlytojas/platintojas teikiamos paslaugos (tyrimo) rezultatu arba kliento sąskaita sudaromo sandorio rezultatu yra suinteresuoti kitaip nei tuo rezultatu yra suinteresuotas FMĮ klientas ar kitas investicinio tyrimo informaciją gaunantis asmuo;

1.2. turėdami duomenų apie galimą to investicinio tyrimo tvarkaraštį arba turinį, kurie nėra viešai prieinami arba kurių neturi klientai ir kurių negalima lengvai numanyti iš turimos informacijos, finansų analitikai ir kiti atitinkami asmenys turi pranašumą prieš FMĮ klientus ir kitus rinkos dalyvius sudarančius ar ketinančius sudaryti sandorius su šiomis finansinėmis priemonėmis.

Todėl finansų analitikai neturėtų dalyvauti veikloje, kuri nėra investicinio tyrimo rengimas, jeigu dalyvavimas tokioje veikloje yra nesuderinamas su to asmens objektyvumu išlaikymu, pvz.: emitento finansinių priemonių turėjimas, dalyvavimas emitento veikloje, dalyvavimas finansinių priemonių pasirašymo, naujų finansinių priemonių emisijų pristatymo veikloje ir pan.

#### **2. Investavimo rekomendacijų teikimas**

Teikiant šias investicines paslaugas interesų konfliktas gali kilti:

2.1. tarp skirtingų FMĮ padalinių ar darbuotojų, atliekančių skirtingas funkcijas, interesų – FMĮ darbuotojų atliekančių užsakytus investicinius tyrimus, susijusius su viešai neatskleista informacija ir FMĮ darbuotojų ir asmenų, vykdančių finansinių priemonių pardavimus ir prekybą klientų arba įmonės vardu;

2.2. FMĮ gali būti suinteresuota rekomenduoti klientams įsigyti tam tikras finansines priemones, už kurių išplatinimą iš suinteresuotos trečiosios šalies gauna skatinimo priemones nei siūlyti kitas labiau kliento interesus ir poreikį atitinkančias finansines priemones, už kurių išplatinimą skatinimo priemonių negauna. Šiuo atveju FMĮ, FMĮ darbuotojų ir asmenų, vykdančių finansinių priemonių platinimą ir sandorių sudarymą klientų arba įmonės vardu interesai gali prieštarauti FMĮ klientų interesams.

#### **3. Finansinių priemonių platinimas**

FMĮ gali būti suinteresuota siūlyti klientams įsigyti tam tikras finansines priemones, kai iš suinteresuotos trečiosios šalies gauna skatinimo priemones už šių finansinių priemonių išplatinimą. Šiuo atveju FMĮ, FMĮ darbuotojų ir asmenų, vykdančių finansinių priemonių platinimą ir sandorių sudarymą klientų arba įmonės vardu interesai gali prieštarauti FMĮ klientų interesams.

#### **4. Finansinių priemonių sandorių sudarymas klientų vardu**

Vykdydami klientų pavedimus ir sudarydami sandorius klientų sąskaita, FMĮ darbuotojai sužino informaciją, susijusią su kliento finansine padėtimi, jo tikslais, kurių klientas siekia sudarydamas sandorius. Tokia informacija gali būti panaudota netinkamai, todėl gali sukelti interesų konfliktą, ir pažeisti:

4.1. kitų FMĮ klientų interesus, kurie taip pat vykdo sandorius tomis pačiomis finansinėmis priemonėmis;

4.2. klientų interesus dėl FMĮ vykdomų sandorių savo sąskaita;

4.3. klientų interesus dėl FMĮ darbuotojų ar susijusių asmenų asmeninių sandorių savo sąskaita vykdymo.

#### **5. Finansinių priemonių sandorių sudarymas FMĮ vardu**

FMĮ gali investuoti savo nuosavą kapitalą ir sudaryti sandorius savo asmenine sąskaita, ir tam tikrais atvejais šie sandoriai gali sukelti interesų konfliktą dėl investuojančių FMĮ klientų ir pačios FMĮ siekio sudaryti finansinių priemonių sandorius kuo geresnėmis sąlygomis.

## 6. FMĮ darbuotojų asmeniniai sandoriai ir ekonominiai interesai

6.1. FMĮ darbuotojai gali sudaryti sandorius savo asmenine sąskaita, ir tam tikrais atvejais šie sandoriai gali sukelti interesų konfliktą dėl investuojančių FMĮ klientų, pačios FMĮ ar FMĮ darbuotojų siekio sudaryti finansinių priemonių sandorius kuo geresnėmis sąlygomis.

6.2. Veikla, nesusijusi su darbu ar veikla FMĮ - FMĮ darbuotojų ar darbuotojų artimiausių šeimos narių buvę (per pastaruosius trejus metus arba anksčiau, jei tai vis dar turi įtakos darbuotojų elgesiui) arba dabartiniai asmeniniai ar profesiniai santykiai su išorės suinteresuotomis šalimis (pvz.: ryšiai su svarbiais tiekėjais, konsultantais ar kitais paslaugų teikėjais) gali būti nesuderinami su pačios FMĮ arba jos klientų interesais.

6.3. FMĮ darbuotojų ar darbuotojų artimiausių šeimos narių kiti ekonominiai interesai (pvz.: turimos akcijos, kitos nuosavybės teisės ir narystė, finansiniai paketai ir kiti ekonominiai interesai, susiję su FMĮ klientais juridiniais asmenimis) gali būti nesuderinami su pačios FMĮ arba jos klientų interesais.

## 7. Klientų finansinių priemonių sąskaitų tvarkymas ir finansinių priemonių saugojimas

Teikdama klientams finansinių priemonių saugojimo paslaugas, FMĮ disponuoja informacija, susijusia su klientų turimomis finansinėmis priemonėmis ir piniginėmis lėšomis. Tokia informacija teoriškai gali būti netinkamai pasinaudota (ir dėl to gali kilti interesų konfliktas) dėl:

7.1. FMĮ interesų, kai sudaromi sandoriai FMĮ nuosavo kapitalo sąskaita;

7.2. FMĮ darbuotojų interesų, susijusių su prekyba asmenine sąskaita;

7.3. Skirtingų FMĮ klientų interesų, vykdančią prekybą ar sudarant sandorius klientų vardu;

7.4. Skirtingų FMĮ padalinių ar darbuotojų, atliekančių skirtingas funkcijas, interesų.

## 8. Tvarumo rizikos integravimas

Tvarumo rizika - aplinkos, socialinių ir valdymo (angl. angl. environmental, social, governance – ESG) veiksniai, galintys turėti neigiamos įtakos investicijų vertei, likvidumui, jeigu nebus tinkamai valdomi. Tvarumo rizikos integravimas į procesus, sistemas ir vidaus kontrolės priemones tam tikrais atvejais gali sukelti FMĮ ir klientų interesų konfliktą:

8.1. Atsižvelgiant į kliento tvarumo prioritetus FMĮ gali siūlyti klientams įsigyti finansines priemones, kurios yra klasifikuojamos kaip tvarios investicijos ir dėl to yra brangesnės, nesivadovaujant geriausiais kliento interesais;

8.2. Klientui pildant finansinių priemonių tvarumo prioritetų anketą FMĮ darbuotojai ar susiję asmenys, atsižvelgdami į FMĮ platinamus produktus (finansines priemones), konsultuojant gali daryti įtaką kliento tvarumo prioritetams.