



## Pavedimų vykdymo politikos aprašas

### I. TIKSLAS IR TAIKYMO SRITIS

1. Uždarosios akcinės bendrovės finansų maklerio įmonės „Kapitalo srautai“ (toliau – FMĮ) pavedimų vykdymo politikos (toliau – Politika) tikslas – nustatyti bendruosius klientų pavedimų vykdymo principus, siekiant užtikrinti klientui geriausią įmanomą pavedimų įvykdymo rezultatą.
2. Ši Politika parengta vadovaujantis Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymu, 2014 m. gegužės 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2014/65/ES (MiFID II), 2016 m. balandžio 25 d. Komisijos delegaluotuoju reglamentu (ES) 2017/565, kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos direktyva papildoma nuostatomis dėl investicinių įmonių organizacinių reikalavimų bei veiklos sąlygų ir toje direktyvoje apibrėžtų terminų (toliau - Delegaluotasis reglamentas), Lietuvos banko valdybos 2018 m. birželio 20 d. nutarimu Nr. 03-111 patvirtintomis Finansų maklerio įmonių veiklos organizavimo ir investicinių paslaugų teikimo taisyklėmis (toliau – Taisyklės) bei kitais FMĮ taikomais teisės aktais.
3. Ši Politika taikoma:
  - 3.1. FMĮ teikiant investicines paslaugas, susijusias su klientų pavedimų vykdymu, pavedimų priėmimu ir perdavimu vykdyti bei sandorių sudarymu savo sąskaita vykdamas klientų pavedimus, kiek tai susiję su geriausio įmanomo rezultato užtikrinimu klientams.
  - 3.2. FMĮ priimant ir perduodant vykdyti bei vykdamas profesionaliųjų ir neprofesionaliųjų klientų naudai pavedimus dėl finansinių priemonių, numatytų Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatyme.
4. Ši Politika netaikoma vykdamas tinkamų sandorio šalių pavedimus, išskyrus atvejus, kai tinkama sandorio šalis Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymo nustatyta tvarka pageidauja, kad jai būtų taikomos visos neprofesionaliesiems klientams numatytos interesų apsaugos priemonės.
5. Šio punkto turinys viešai neskelbiamas dėl konfidencialumo priežasčių.
6. Atnaujinant Politiką FMĮ taip pat peržiūri pavedimų vykdymo vietų sąrašą, vertina, ar pasirinktos vykdymo vietos ir tarpininkai užtikrina geriausią įmanomą rezultatą klientams.
7. Politika parengta vadovaujantis proporcingumo principu, atsižvelgiant į FMĮ veiklos pobūdį, teikiamų paslaugų mastą, klientų kategorijas ir realiai teikiamas investicines paslaugas.
8. FMĮ identifikuoja, valdo ir, kai būtina, atskleidžia interesų konfliktus, galinčius turėti įtakos klientų pavedimų vykdymui, vadovaudamasi interesų konfliktų valdymo politika.
9. Šio punkto turinys viešai neskelbiamas dėl konfidencialumo priežasčių.

### II. KLIENTŲ PAVEDIMŲ PATEIKIMAS IR REGISTRAVIMAS

10. FMĮ operacijas gali atlikti tik pagal kliento pavedimą, kuris atitinka visus Taisyklėse ir sutartyje tarp FMĮ ir jo kliento nustatytus formas ir pateikimo finansų maklerio įmonei būdo reikalavimus. FMĮ pateiktame kliento pavedime privalo būti pakankamai informacijos, kad ji galėtų tinkamai įvykdyti kliento valią.

11. Jeigu klientas pavedime nenurodo konkrečių jo vykdymo sąlygų, taikomos jo sutartyje su FMĮ nustatytos sąlygos.
12. Pavedimai turi būti pateikiami Taisyklėse nustatyta forma ir būdais.
13. FMĮ turi teisę priimti tik tokius klientų pavedimus, kurie atitinka visus Taisyklėse ir sutartyje tarp FMĮ ir kliento nustatytus formas ir pateikimo reikalavimus.
14. Kliento pavedimą priimančias finansų makleris privalo įsitikinti, kad pavedimą pateikia pats klientas arba jo įgaliotas asmuo, ir užtikrinti, kad kliento pavedimas atitiktų jam keliamus reikalavimus. FMĮ priimdama sutuoktinio pavedimą, privalo laikytis Taisyklėse nustatytų reikalavimų.
15. Visi FMĮ perduoti klientų pavedimai turi būti registruojami pavedimų registravimo žurnale Taisyklėse nustatyta tvarka. Už registro pildymą atsakingi finansų makleriai.
16. Finansų makleris, priėmęs nerašytine forma pateiktą pavedimą, turi tuoj pat jį užregistruoti pavedimų registravimo žurnale Taisyklėse nustatyta tvarka ir užfiksuoti įrodymus, liudijančius nerašytinio kliento pavedimo pateikimo faktą (įskaitant jų pateikimo datą ir laiką) ir turinį.
17. Tame pačiame pavedimų registravimo žurnale tokia pat tvarka kaip klientų pavedimai yra registruojami investiciniai sprendimai, patvirtinantys FMĮ sprendimą sudaryti sandorį savo vardu ir savo sąskaita.
18. FMĮ pateikia klientui patvirtinimą, kad pavedimas priimtas. Pavedimo patvirtinimą galima pateikti sutartyje su klientu aptarta nerašytine forma, jeigu įstatymų nustatyta tvarka yra užfiksuojami įrodymai, liudijantys tokia forma pateikto pavedimo patvirtinimo turinį ir jo pateikimo momentą.
19. Investiciniams sprendimams taikomi Taisyklėse nustatyti kliento pavedimo reikalavimai.
20. Klientas turi teisę atšaukti pateiktą pavedimą iki momento, kai FMĮ pradeda jį vykdyti, arba iki vėlesnio termino, jei toks yra nustatytas sutartyje su klientu. Pavedimas atšaukiamas tokia pačia tvarka, kokia buvo pateiktas.

### **III. KLIENTO PAVEDIMŲ VYKDYMAS**

21. FMĮ kliento pavedimą privalo pradėti vykdyti nedelsdama, jeigu kliento pavedime ar sutartyje nenustatyta kitaip. FMĮ užtikrina pavedimų vykdymo eiliškumą.
22. FMĮ, vykdydama klientų pavedimus, vertina šiuos geriausio vykdymo veiksnius: finansinės priemonės kainą, su pavedimo vykdymu susijusius kaštus, vykdymo greitį, vykdymo ir atsiskaitymo tikimybę, pavedimo dydį ir pobūdį bei kitus su pavedimo vykdymu susijusius veiksnius. Neprofesionaliems klientams FMĮ paprastai teikia pirmenybę bendriems vykdymo kaštams (kaina + mokesčiai), išskyrus atvejus, kai konkrečioms pavedimams kiti veiksniai (likvidumas, atsiskaitymo tikimybė) objektyviai lemia geresnį galutinį rezultatą.
23. FMĮ, prieš vykdydama klientų pavedimus už reguliuojamos rinkos ar daugiašalės prekybos sistemos ribų, privalo gauti išankstinį kliento sutikimą, kuris gali būti pateikiamas rašytiniu arba elektroniniu būdu fiksuojant datą ir laiką.
24. FMĮ turi teisę atsisakyti vykdyti kliento pavedimą, jei klientas nėra pateikęs finansinių priemonių ar piniginių lėšų. FMĮ užtikrina, kad finansinės priemonės būtų pateiktos iki nuosavybės pagal sudarytus sandorius atsiradimo momento, o pinigines lėšas – iki atsiskaitymų momento. Be kliento rašytinio sutikimo draudžiama naudoti jam nuosavybės teise priklausančias finansines priemones ar pinigines lėšas prievolėms pagal kitų finansų maklerio įmonės klientų sąskaita sudarytus

sandorius vykdyti.

25. Tais atvejais, kai dėl tam tikrų kliūčių FMĮ negali pradėti vykdyti kliento pavedimo ar kliento pavedimas negali būti įvykdomas per protingus terminus dėl reguliuojamoje rinkoje ar už jos ribų susiklosčiusių nepalankių aplinkybių (nukritus kainai, nesant pasiūlos ar pan.), apie tai ji turi nedelsdama ir tinkamu būdu informuoti klientą Taisyklių nustatyta tvarka pateikdama pranešimą apie kliūtis ar aplinkybes, trukdančias vykdyti konkretų kliento pavedimą.
26. FMĮ kliento pavedimą privalo vykdyti tiksliai laikydamosi pavedime nustatytų sąlygų. FMĮ turi teisę nuo jų nukrypti, jeigu, susiklosčius tam tikroms aplinkybėms, tai būtina kliento interesams, o FMĮ iš anksto atsiklausti kliento negalėjo arba laiku negavo atsakymo į savo užklausimą. Šiuo atveju FMĮ privalo surinkti ir kartu su pavedimu saugoti įrodymus, patvirtinančius būtinybę keisti kliento pavedimo vykdymo sąlygas (įrodymai pateikiami klientui pareikalavus), ir nedelsdama pranešti klientui, kad jo pavedimas įvykdytas kitokiomis, negu pavedime nustatyta, sąlygomis.
27. Jeigu klientas pageidauja keisti pavedimo sąlygas, jis privalo atšaukti ankstesnį pavedimą ir pateikti naują pavedimą Politikoje ir Taisyklėse nustatyta bendra tvarka.
28. FMĮ dokumentuoja visas specialias kliento instrukcijas ir saugo jas kartu su pavedimo įrašais.
29. FMĮ kiekvieną kliento pavedimą privalo įvykdyti atskirai, išskyrus Deleguotojo reglamento nustatytas išimtis.

#### **IV. PAVEDIMŲ AGREGAVIMAS IR KITI PAVEDIMŲ VYKDYMO YPATUMAI**

30. FMĮ gali agreguoti klientų pavedimus arba klientų pavedimus su savo sąskaita sudaromais sandoriais tik tuo atveju, jeigu pagrįstai tikimasi, kad toks agregavimas nebus žalingas nei vienam klientui.
31. Prieš pradėdant taikyti pavedimų agregavimą, klientai aiškiai informuojami apie agregavimo pobūdį, jo galimas pasekmes, įskaitant riziką, kad tam tikrais atvejais agregavimas gali turėti neigiamą poveikį pavedimo vykdymui.
32. FMĮ užtikrina, kad agreguotų pavedimų rezultatai būtų paskirstomi laiku, sąžiningai ir proporcingai kiekvieno kliento pavedimo dydžiui, nebent konkrečiu atveju toks paskirstymas nebūtų teisingas klientų atžvilgiu. Jeigu agreguotas pavedimas įvykdomas tik iš dalies, FMĮ paskirsto sandorį klientams proporcingai jų pavedimų dydžiui, išskyrus atvejus, kai tai prieštarautų klientų interesams.
33. Kai agreguojami klientų pavedimai su FMĮ nuosavais sandoriais, klientų pavedimams teikiama pirmenybė, o FMĮ nuosava dalis gali būti paskirstoma tik tuo atveju, jei klientų interesai nėra pažeidžiami.
34. FMĮ gali vykdyti kliento pavedimą ir tais atvejais, kai finansinės priemonės, skirtos pateikti kitai sandorio šaliai, yra įtrauktos į apskaitą kitoje finansų maklerio įmonėje ar depozitoriume ir kai finansinėms priemonėms apmokėti skirtos kliento piniginės lėšos yra saugomos ne pavedimą vykdančioje finansų maklerio įmonėje, jei tokiems veiksams yra sudarytos visos teisinės galimybės tinkamai įvykdyti prievoles, atsirandančias tų veiksmų pagrindu.
35. FMĮ gali kliento pavedimą perduoti vykdyti subkomiso pagrindais. Subkomitento kliento pavedimas registruojamas Taisyklių nustatyta tvarka. Subkomitentas turi nurodyti, kad veikia subkomiso pagrindais, tiksliai perteikti savo kliento pavedime nurodytas sąlygas, identifikuoti savo klientą. FMĮ, perduodama kliento pavedimą vykdyti subkomiso pagrindais, išlieka atsakinga už pavedimo vykdymą pagal taikytinus teisės aktus.

36. FMĮ, gavusi pavedimą iš kolektyvinio investavimo subjekto, pensijų fondo arba valdymo įmonės, vykdo jį Taisyklių nustatyta tvarka, o atitinkamos sąskaitų tvarkytojo pareigos nustatomos kolektyvinio investavimo subjektų ir pensijų fondų depozitoriumams.
37. Kai vykdomi pavedimai atlikti operacijas su kolektyvinio investavimo subjekto, pensijų fondo ar pensijų programos turto ir FMĮ nėra kolektyvinio investavimo subjekto ar pensijų fondo turto depozitoriumas, ji neprivalo tikrinti, ar tas pavedimas atitinka valdymo sutartį.
38. FMĮ, gavusi kitos finansų maklerio įmonės (tarpininkaujančios įmonės) pavedimą suteikti investicines ir (arba) papildomas paslaugas tarpininkaujančios įmonės klientui, turi teisę vadovautis tarpininkaujančios įmonės perduota informacija apie klientą. Tarpininkaujanti įmonė atsako už perduodamos informacijos teisingumą ir išsamumą.
39. FMĮ, gavusi pavedimą suteikti investicines paslaugas tarpininkaujančios įmonės klientui, turi teisę vadovautis rekomendacijomis dėl investicinių paslaugų, kurias klientui suteikė tarpininkaujanti įmonė, ir sandorių. Už klientui suteiktą rekomendacijų tinkamumą atsako tarpininkaujanti įmonė.
40. Tarpininkaujančios įmonės pavedimą gavusi FMĮ atsako už investicines paslaugas suteikimą ir (arba) sandorio sudarymą teisės aktų nustatyta tvarka, kai paslauga yra teikiama arba sandoris yra sudaromas vadovaujantis informacija ar rekomendacijomis, kaip nustatyta Politikos 38 ir 39 punktuose.
41. FMĮ dokumentuoja pavedimų agregavimo ir paskirstymo procesą taip, kad būtų užtikrintas jo atsekamumas ir kontrolė.

## **V. INFORMAVIMAS IR STEBĖSENA**

42. Prieš pradėdama teikti investicines paslaugas FMĮ pateikia klientui informaciją apie šią Pavedimų vykdymo politiką, ir jos pagrindinius principus. Klientams pateikiama ir FMĮ interneto svetainėje skelbiama supaprastinta Politikos versija pagal Priedą „Pavedimų vykdymo politikos aprašas“. Klientas patvirtina, kad yra susipažinęs su Politika ir sutinka su joje nustatytais pavedimų vykdymo principais. Kliento sutikimas gali būti pateikiamas investicinių paslaugų sutartyje arba kitu rašytiniu ar elektroniniu būdu.
43. FMĮ, kai taikytina, vykdo nuolatinę pavedimų vykdymo kokybės stebėseną, ar pasirinktos vykdymo vietos ir taikomos procedūros leidžia pasiekti geriausią įmanomą rezultatą klientams, ir prireikus imasi būtinų priemonių nustatytiems trūkumams pašalinti.
44. Klientų pavedimai, pranešimai apie klientų pavedimų atšaukimą, FMĮ pranešimų klientams kopijos Taisyklių nustatyta tvarka užfiksuoti įrodymai, susiję su nerašytinės formos dokumentais ir kiti su kliento pavedimu susiję dokumentai saugomi 5 metus nuo jų priėmimo arba pateikimo dienos, pavedimų registravimo žurnalas – 5 metus nuo paskutinio įrašo jame dienos.

## **VI. VYKDYMO VIETOS IR TARPININKAI**

45. FMĮ pasirenka pakankamą vykdymo vietų skaičių, kad galėtų nuosekliai užtikrinti geriausią įmanomą rezultatą klientams, atsižvelgdama į finansinių priemonių rūšis ir rinkas.
46. Vykdymo vietos vertinamos pagal kainą, likvidumą, patikimumą, atsiskaitymo riziką, technologinius sprendimus ir kaštus.
47. FMĮ aiškiai, teisingai ir suprantamai pateikia klientams informaciją apie pavedimų vykdymo vietas, naudojamus tarpininkus bei geriausio vykdymo kriterijų taikymą.



48. FMĮ vykdo klientų pavedimus šiose pagrindinėse vykdymo vietose ir (arba) per šiuos tarpininkus:  
Reguliuojamos rinkos (biržos):

- Nasdaq Vilnius AB (per AB Artea bankas).

49. FMĮ gali naudoti ir kitas vykdymo vietas, jei tai leidžia pasiekti geriausią įmanomą rezultatą klientui.

50. FMĮ, kai taikytina, teikia informaciją apie pagrindines pavedimų vykdymo vietas ir vykdymo kokybę.