

## Rīkojumu izpildes politika (Darījumiem ar finanšu instrumentiem)

### 1. Vispārējie noteikumi

- 1.1. Šī AS DNB banka Rīkojumu izpildes politika (Darījumiem ar finanšu instrumentiem) (turpmāk – Politika) nosaka AS DNB banka (turpmāk - Banka) klientu, kuriem piešķirts privāta vai profesionāla klienta statuss (turpmāk – Klients), rīkojumu darījumiem ar finanšu instrumentiem (turpmāk – Rīkojums) izpildi, tajā skaitā nosaka un raksturo Rīkojumu izpildes faktorus un to relatīvo nozīmību, izpildes veidus un vietas, izpildes termiņus un Rīkojumu apvienošanas un darījumu sadalīšanas kārtību. Politika netiek piemērota klientiem, kuriem piešķirts tiesīga darījumu partnera statuss.
- 1.2. Rīkojumu izpildes gaitā Banka veic visus iespējamus pasākumus, lai sasniegtu Klientam labāko iespējamo rezultātu (turpmāk – Labākais rezultāts). Banka izpilda Rīkojumus saskaņā ar Latvijas Republikas Finanšu instrumentu tirgus likumu (turpmāk – FITL) un šo Politiku.
- 1.3. Pieņemot Rīkojumu, ja no Klienta nav saņemti tā izpildes īpaši norādījumi, Banka izvērtē, kā izpildīt Rīkojumu, lai sasniegtu Labāko rezultātu. Šis vērtējums balstās uz turpmāk minētajām Rīkojumu izpildes vadlīnijām, kas attiecas uz šādiem finanšu instrumentiem:
  - pārvedamie vērtspapīri;
  - ieguldījumu fondu daļas, t.sk. biržās tirgotie ieguldījumu fondi (turpmāk - ETF);
  - biržās tirgotie atvasinātie finanšu instrumenti, t.i. atvasinātie finanšu instrumenti, kas tiek tirgoti regulētos tirgos un/vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmās (turpmāk - MTF);
  - ārpusbiržas (turpmāk - OTC) atvasinātie finanšu instrumenti.

### 2. Atkāpes no politikas

- 2.1. Ja Klients ir Bankai devis īpašus norādījumus, šie norādījumi ir izpildāmi pēc iespējas precīzi, neatkāpjoties no tajos uzskaitītajiem nosacījumiem. Šajā gadījumā Klients tiek skaidri un nepārprotami brīdināts par to, ka īpašo norādījumu izpildes rezultātā Bankas spējas veikt darbības, kas tiek aprakstītas šajā Politikā un domātas Labākā rezultāta nodrošināšanai, ir ierobežotas ar Klienta norādījumos minētajiem nosacījumiem, un līdz ar to netiek piemēroti FITL noteikumi par Labāko rezultātu. Attiecībā uz īpašiem norādījumiem, kas skar tikai noteiktas Rīkojuma daļas, Labākā rezultāta nosacījums turpina attiekties uz pārējām Rīkojuma daļām.

### 3. Rīkojumu izpildes faktori un to relatīvā nozīmība

- 3.1. Banka, izpildot Rīkojumus uz Klienta rēķina un, lai izsvērtu Politikas punktā 3.2. minēto faktoru nozīmīgumu, ņem vērā šādus kritērijus:
  - Klienta statuss (privāts vai profesionāls klients);
  - Rīkojumam piemītošas pazīmes;
  - Rīkojumā norādītajam finanšu instrumentam(-iem) piemītošas pazīmes (īpaši attiecībā uz OTC finanšu instrumentiem);
  - iespējamai Rīkojuma izpildes vietai piemītošas pazīmes.
- 3.2. Nosakot Rīkojuma Labākā rezultāta izpildes veidu, Banka ņem vērā šādus faktorus:
  - Finanšu instrumenta cena;
  - Rīkojuma izpildes izmaksas;
  - Rīkojuma izpildes ātrums;
  - Rīkojuma izpildes un norēķinu iespējamība;
  - Rīkojuma apjoms un saturs.
- 3.2.1. Finanšu instrumenta cena: Banka uzskata šo faktoru par visnozīmīgāko Rīkojuma izpildē neatkarīgi no Klienta statusa. Rīkojums tiek izpildīts atbilstoši tirgus nosacījumiem un saskaņā ar iesniegšanas laika prioritātes principu līdzīgiem rīkojumiem.
- 3.2.2. Rīkojuma izpildes izmaksas: šīs izmaksas veido daļu no kopējās darījuma ar finanšu instrumentiem norēķina summas. Nozīmības ziņā Rīkojumu izpildes izmaksas tiek uzskatītas par otro nozīmīgāko

faktoru pēc finanšu instrumenta cenas. Banka izvēlas tādas Rīkojumu izpildes vietas, kurās Rīkojumu izpildes izmaksas ir viszemākās un ir savstarpēji salīdzināmas.

- 3.2.3. Rīkojuma izpildes ātrums: ņemot vērā svārstīguma (*volatility*) ietekmi uz cenām un tirdzniecības apjomu, Rīkojuma izpildes ātrums var atstāt nozīmīgu ietekmi uz galīgo darījuma norēķinu summu. Tas var būt jo īpaši svarīgi tad, ja Rīkojums iesniegts par lielu apjomu, neatkarīgi no tā, vai Klientam ir profesionāla vai privāta klienta statuss. Taču jebkurā gadījumā Rīkojumi saistībā ar vienas un tās pašas kategorijas finanšu instrumentiem izpildāmi saskaņā ar iesniegšanas laika prioritātes principu neatkarīgi no Klienta statusa, Rīkojuma apjoma, satura un citiem apstākļiem.
- 3.2.4. Rīkojuma izpildes un norēķinu iespējamība: Banka izvēlas tās Rīkojumu izpildes vietas, kurās Rīkojuma izpildes un norēķinu iespējamība ir visaugstākā.
- 3.2.5. Rīkojuma apjoms un saturs: Banka cenšas atklāt Rīkojumu izpildes vietas ar augstāko likviditāti un līdz ar to arī labāko Rīkojuma izpildes potenciālu, un Bankai ir tiesības piemērot atšķirīgas komisijas atkarībā no Rīkojuma apjoma. Bankai ir tiesības pēc saviem ieskatiem noteikt Rīkojuma minimālo un maksimālo apjomu atsevišķiem finanšu instrumentiem, ņemot vērā vispārējo tirgus praksi un izmaksas, kas varētu rasties. Visos citos gadījumos Rīkojuma apjoms un saturs nekādā veidā neietekmē tā izpildi atbilstoši Klientam vislabvēlīgākajiem noteikumiem.
- 3.3. Banka vērš Klienta uzmanību uz to, ka Rīkojuma izpildes Labākais rezultāts neaprobežojas ar finanšu instrumenta cenu, bet ietver arī Rīkojuma izpildes un norēķinu izmaksas, ātrumu un iespējamību. Privātiem klientiem kopējā Klienta maksātā norēķinu summa parasti ir izšķirošais faktors izpildes metodes izvēlē; tas nozīmē, ka tādi faktori kā ātrums, izpildes un norēķinu iespējamība kļūst nozīmīgāki par cenu un izmaksām tikai tad, ja palīdz sasniegt Labāko rezultātu. Pat gadījumā, ja finanšu instrumenta cena šķietami nav vislabākā, šis apstāklis ne vienmēr nozīmē, ka Rīkojums nav izpildīts atbilstoši Klientam vislabvēlīgākajiem nosacījumiem.
- 3.4. Gadījumos, kad tiek slēgts OTC atvasinātais finanšu instrumentu darījums, tiek uzskatīts, ka Labākais rezultāts sasniegts, ja Klients (i) pieprasa cenu OTC atvasinātajam finanšu instrumentam, kas ir pielāgots konkrētā Klienta vajadzībām un (ii) apspriež ar Banku un vienojas par šāda OTC darījuma unikālo struktūru (kas iekļauj sevī, bet neaprobežojas ar cenu). Nosakot Klienta vajadzībām pielāgota atvasinātā finanšu instrumenta cenu, Banka ņem vērā, cita starpā, līdzīgu finanšu instrumentu tirgus cenas, tirgus procentu likmes, tā pamatā esošas aktīvu klases, atvasinātā finanšu instrumenta likviditāti, darījuma sarežģītību, darījumu partnera risku, tajā skaitā kredītrisku, kapitāla izmaksas un darījuma izmaksas.
- 3.5. Banka atklāj informāciju par kopējo summu, kuru Klients maksā par finanšu instrumentu norēķiniem, ieskaitot visus saistītos maksājumus, komisijas un izdevumus, kā arī citus izdevumus, kas maksājami ar Bankas starpniecību, vai gadījumā, ja maksājamo summu nav iespējams noteikt, pamatojumu kopējās maksājuma summas aprēķinam, lai ļautu Klientam pārbaudīt šo summu.

#### 4. Rīkojumu izpildes veidi un vietas

- 4.1. Banka izvēlas Rīkojumu izpildes vietas, ņemot vērā šādus apstākļus:
- Likviditāte un pieejamība citiem tirgus dalībniekiem;
  - Cenas veidošanās caurskatāmība;
  - Rīkojuma izpildes ātrums;
  - Rīkojuma izpildes izmaksas;
  - Rīkojuma apjoma ierobežojumi.
- 4.2. Banka var izpildīt Rīkojumus sekojošos veidos:
- Izpildot Rīkojumu regulētā tirgū;
  - Izpildot Rīkojumu ar MTF palīdzību;
  - Nododot Rīkojumus citām ieguldījumu sabiedrībām;
  - Iegādājoties no viena un pārdojot citiem klientiem (pārdošana no viena klienta otram);
  - Kļūstot par vienu no pusēm darījuma daļai vai visam darījumam (pārdošana uz sava rēķina).
- 4.2.1. Rīkojumi par tādu finanšu instrumentu pirkšanu un pārdošanu (piemēram, akcijas, nākotnes līgumi (*futures*), iespēju līgumi (*options*), biržās tirgotie ieguldījumu fondi (*ETF*)), kas tiek tirgoti un oficiāli kotēti regulētajos tirgos vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmās (MTF), vai nu tiešā veidā no Bankas, vai

izmantojot trešo pušu starpniecību, vienmēr tiek nodoti izpildei attiecīgajā regulētajā tirgū vai MTF, kas ir uzskaitītas šīs Politikas Pielikumā. Ja finanšu instrumenti tiek pirkti/pārdoti vairākās tirdzniecības sistēmās un visas Rīkojumu izpildes vietas atbilst noteiktajām prasībām un jebkurā no tām pēc būtības iespējams panākt Klientam Labāko rezultātu, Banka izpilda Rīkojumus tajos regulētajos tirgos vai MTF, kuriem Bankai ir tieša piekļuve. Minēto finanšu instrumentu pirkšana un pārdošana var notikt ārpus regulētajiem tirgiem un MTF, ja Klients tam devis iepriekšēju piekrišanu.

- 4.2.2. Rīkojumi par tādu parāda vērtspapīru (obligāciju) pirkšanu un pārdošanu, kuru oficiālā kotācija ir izveidota regulējošā un informācijas atklāšanas nolūkā un kuru apjoms regulētajos tirgos (biržās) ir neliels, parasti tiek izpildīti ārpus biržas tirgū (OTC).
- 4.2.3. Attiecībā uz tādu finanšu instrumentu pirkšanu un pārdošanu, kas netiek tirgoti regulētajos tirgos vai MTF, kuru biedrs ir Banka, Banka nodod šādus Rīkojumus izpildei citām ieguldījumu sabiedrībām. Bankas pienākums veikt visus saprātīgos pasākumus, lai nodrošinātu Labāko rezultātu, attiecas arī uz Klienta Rīkojumu izpildi ar šādu ieguldījumu sabiedrību starpniecību.
- 4.2.4. Ieguldījumu fondu daļu Rīkojumi tiek izpildīti pie attiecīgā ieguldījumu fonda pārvaldnieka vai pie ieguldījumu sabiedrības, kas rīkojas kā attiecīgā ieguldījumu fonda starpnieks.
- 4.2.5. Ja Banka saņem Rīkojumus par viena un tā paša finanšu instrumenta pirkšanu un pārdošanu un šos Rīkojumus iespējams savietot Bankas iekšienē, Rīkojumus Banka izpilda, noslēdzot darījumu Klientu vārdā. Banka šajā situācijā aizstāv Klientu intereses ar tādu pašu rūpību kā gadījumā, ja Rīkojumi tiktu automātiski savietoti tirdzniecības sistēmā, un nosaka finanšu instrumentu cenu atbilstoši tirgus cenai vai, ja tirgus cena nav pieejama, nosaka cenu, kas ir saprātīga attiecīgajā brīdī pastāvošai tirgus situācijai.
- 4.2.6. Klienta vajadzībām piemērotu OTC finanšu instrumentu darījumu gadījumos, Banka ir šādu darījumu partneris, kas nodrošina Klientam taisnīgu finanšu instrumentu cenu saskaņā ar Politikas 3.4. punktā minētajiem principiem.
- 4.3. Ja Rīkojumu nav iespējams izpildīt tādu iemeslu dēļ, kas atrodas ārpus Bankas ietekmes sfēras, Rīkojums netiek izpildīts.
- 4.4. Ja Rīkojumu nav iespējams izpildīt Rīkojumu izpildes vietās, kas uzskaitītas šīs Procedūras Pielikumā, tādu iemeslu dēļ, kas atrodas ārpus Bankas ietekmes sfēras, saņemot Klienta iepriekšēju piekrišanu, Rīkojumu iespējams izpildīt jebkurā citā Rīkojumu izpildes vietā. Banka informē Klientu, ka Rīkojuma izpilde citā vietā var negatīvi ietekmēt finanšu instrumentu cenu, parasto izmaksu lielumu un Rīkojuma izpildes ātrumu.
- 4.5. Banka necenšas izmantot maksimāli iespējamo Rīkojumu izpildes vietu skaitu, tomēr šim skaitam jābūt pietiekošam, lai nodrošinātu Rīkojumu izpildi atbilstoši Klientam vislabvēlīgākajiem nosacījumiem.
- 4.6. Banka regulāri pārskata izraudzīto Rīkojumu izpildes vietu sarakstu, ņemot vērā noteikumu par Rīkojumu izpildi atbilstoši Klientam vislabvēlīgākajiem nosacījumiem, un salīdzina tās ar citām iespējamām Rīkojumu izpildes vietām.
- 4.7. Aktuālais izpildes vietu saraksts ir publicēts Bankas mājas lapā [www.dnb.lv](http://www.dnb.lv). Informācija par izpildes vietu izmaiņām tiek sniegta nekavējoties, atjaunojot to Bankas mājas lapā.

## 5. Rīkojumu izpildes laiks

- 5.1. Gadījumos, ja Klients nav devis īpašus norādījumus, Banka uzsāk Rīkojuma izpildi uzreiz pēc tā saņemšanas no Klienta. Tas nozīmē, ka Banka apstrādā ienākošos Rīkojumus atbilstoši laika prioritātes principam.
- 5.2. Ja Klienta Rīkojums tiek saņemts ārpus tirdzniecības vietas darba laika, Rīkojums tiek izpildīts pēc tam, kad tirdzniecības vieta atsāk darbu.

## 6. Rīkojumu apvienošana un sadalīšana

- 6.1. Banka izpilda katra Klienta Rīkojumu atsevišķi un neapvieno viena Klienta Rīkojumu ar cita Klienta Rīkojumu vai ar darījumiem, kurus Banka veic uz sava rēķina.
- 6.2. Neskatoties uz punktā 6.1. minēto, Bankai ir tiesības apvienot viena Klienta Rīkojumus ar citu Klientu (privātpersonu vai uzņēmumu, kas ir vai nav saistīti ar Banku) Rīkojumiem vai darījumiem, kurus Banka veic uz sava rēķina, ievērojot šādus noteikumus un nosacījumus:
  - 6.2.1. Banka uzskata, ka Labāko rezultātu iespējams sasniegt, apvienojot Klienta Rīkojumu ar citiem Rīkojumiem;
  - 6.2.2. Maz ticams, ka apvienošana varētu atstāt negatīvu ietekmi uz kādu no Klientiem, tomēr Klienti tiek informēti par to, ka Rīkojumu apvienošana atsevišķos gadījumos var atstāt negatīvu ietekmi.
- 6.3. Ja apvienotais Rīkojums tiek izpildīts tikai daļēji: (a) šāda darījuma sadalīšana starp Klientiem notiek proporcionāli, ņemot vērā apvienoto Rīkojumu vidējo cenu, un (b) Klienta Rīkojumiem tiek dota priekšroka salīdzinājumā ar Bankas rīkojumiem.

## **7. Noslēguma noteikumi**

- 7.1. Banka pastāvīgi uzrauga Politikas aktualitāti un, atklājot tajā jebkādas trūkumus vai neprecizitātes, nekavējoties tos izlabo. Banka pastāvīgi uzrauga un analizē, vai Politikā norādītās Rīkojumu izpildes vietas nodrošina Klientam Labāko rezultātu un vai Politikā nepieciešams ieviest uzlabojumus.
- 7.2. Politika tiek pārskatīta vismaz reizi gadā vai saistībā ar būtiskām izmaiņām finanšu instrumentu tirgū, kā arī katru reizi, kad notiek būtiskas izmaiņas, kas ietekmē Bankas spēju nodrošināt Klientam Labāko rezultātu. Banka informē Klientus par būtiskām izmaiņām Rīkojumu izpildes politikā.

AS DNB banka  
Rīkojumu izpildes politikas  
(Darījumiem ar finanšu instrumentiem)  
Pielikums

### Rīkojumu izpildes vietas

1. Finanšu instrumentu pirkšanas/pārdošanas Rīkojumi uz klientu, kuriem piešķirts privāta un profesionāla klienta statuss, rēķina izpildāmi zemāk minētajās Rīkojumu izpildes vietās:
  - 1.1. Baltijas valstu uzņēmumu akcijas: NASDAQ OMX fondu biržās Rīgā, Viļņā un Tallinā.
  - 1.2. Rīkojumi par finanšu instrumentiem, kas tiek tirgoti regulētajos tirgos un/vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmās (MTF), un, kas tiek saņemti ar DNB Trade platformas starpniecību: regulētajos tirgos un/vai MTF, kas noteiktas AB DNB Bankas rīkojumu izpildes politikā, kas atrodama AB DNB Bankas interneta mājas lapā – <http://www.dnb.lt/en/private/savings-and-investments/information-for-investors/>.
  - 1.3. Parāda vērtspapīru Rīkojumi: tiek izpildīti ar Swedbank, SEB vai DNB starpniecību.
2. Banka informē Klientu, ka Rīkojumus iespējams izpildīt arī izpildes vietās, kas nav minētas Politikas Pielikuma 1. punktā minētajām vietām, ar nosacījumu, ka tas nemazina Bankas iespēju sasniegt Klientam labāko iespējamo rezultātu atbilstoši Politikas noteikumiem un nosacījumiem.