PATVIRTINTA
UAB FMĮ „Orion Securities“ valdybos
2026-11-18 d. sprendimu Nr. 2026/11/18

UAB FMĮ “ORION SECURITIES”

PAVEDIMŲ VYKDYMO, SUJUNGIMO IR SANDORIŲ PASKIRSTYMO POLITIKA

TURINYS

TURINYS 2
I. BENDROJI DALIS 3
II. KLIENTO PAVEDIMO FORMA IR PATEIKIMO TARPININKUI BŪDAI 4
III. KLIENTO PAVEDIMO REGISTRAVIMAS IR PATVIRTINIMAS 4
IV. KLIENTO PAVEDIMO SĄLYGŲ KEITIMAS IR PAVEDIMO ATŠAUKIMAS 5
V. KLIENTO PAVEDIMO IR KITŲ SU JUO SUSIJUSIŲ DOKUMENTŲ IR DUOMENŲ SAUGOJIMAS 5
VI. BENDRIEJI KLIENTO PAVEDIMO VYKDYMO REIKALAVIMAI 5
VII. PAVEDIMO VYKDYMO, KAI TARPININKAS YRA KITA SUDAROMO SANDORIO ŠALIS, YPATUMAI ... 7
VIII. PAVEDIMŲ SUJUNGIMAS IR SANDORIŲ PASKIRSTYMAS 8
IX. PAREIGA TEIKTI KLIENTUI PRANEŠIMUS APIE KLIENTO PAVEDIMŲ VYKDYMĄ 8
X. PAREIGA VYKDYTI KLIENTO PAVEDIMĄ GERIAUSIOMIS KLIENTUI SĄLYGOMIS 9
XI. PREKYBA UŽ REGULIUOJAMOS RINKOS RIBŲ AR UŽ DAUGIAŠALĖS PREKYBOS SISTEMOS RIBŲ 10
XII. BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS 10
FINANSINĖS PRIEMONĖS, KURIOMS TAIKOMA POLITIKA 12

1. Priedas. Finansinės priemonės kurioms taikoma politika

2. Priedas. Pavedimų vykdymo vietos

I. BENDROJI DALIS

1.1. Ši **UAB FMĮ „Orion securities“** (toliau – Tarpininkas) Pavedimų vykdymo, sujungimo ir sandorių paskirstymo politika (toliau – Politika) parengta vadovaujantis toliau nurodytais teisės aktais (su visais vėlesniais pakeitimais): Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2014/65/ES dėl finansinių priemonių rinkų (MiFID II); Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 600/2014 dėl finansinių priemonių rinkų (MiFIR); Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2017/565, kuriuo papildoma MiFID II dėl organizacinių reikalavimų; Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymas (Įstatymas); Lietuvos banko, kaip priežiūros institucijos, priimti teisės aktai ir taikymo pozicijos bei kitais taikytinais teisės aktais.

1.2. Šioje Politikoje nustatoma tvarka, kurios Tarpininkas laikysis vykdydamas arba perduodamas vykdyti pavedimus dėl finansinių priemonių savo klientų naudai. Politika skirta klientams padėti suprasti kaip Tarpininkas vykdo/vykdys klientų pavedimus. Tarpininkas imsis pagrįstų veiksmų, kad pasiektų kuo geresnių rezultatų klientams. Visgi, nors ir tikimasi, kad Politikoje apibrėžtos priemonės dažniausiai užtikrins kuo geresnius rezultatus Tarpininko klientams, Tarpininkas objektyviai negali garantuoti, kad, atsižvelgus į konkrečias aplinkybes kiekvienu individualiu atveju, tokių rezultatų galima bus pasiekti vykdant kiekvieną pavedimą.

1.3. Klientas, prieš teikdamas pavedimą Tarpininkui, užtikrina, kad perskaitė ir suprato šią Politiką. Jei klientas teikia pavedimą Tarpininkui, Tarpininkas pagrįstai manys, kad klientas sutinka su šia Politika. Sutikimą su šia Politika Klientas duoda sudarydamas Sutartį, prieš Tarpininkui pradedant vykdyti jo Pavedimus.

1.4. Tarpininkas yra reguliuojamos rinkos narys Nasdaq Baltic Vilniuje, Rygoje ir Taline, First North daugiašalės prekybos sistemos narys, taip pat naudojasi kitų finansų tarpininkų vykdant Tarpininko klientų pavedimus. Vykdant ar perduodant vykdyti pavedimus nurodytose vykdymo vietose ar per kitus tarpininkus, pavedimų vykdymui taikomos ir nurodytų subjektų nustatytos taisyklės.

1.5. Tarpininkas atkreipia dėmesį į faktorius, kurie gali įtakoti pavedimo vykdymo (pradėjimo vykdyti) laiką, taip pat į FP kainos svyravimo įtaką teikiant pavedimus ir/ar sudarant sandorius dėl FP pirkimo-pardavimo.

1.6. Tarpininkas informuoja apie galimas tam tikras aplinkybes, rizikas, susijusias su svyruojančiomis rinkomis, ypač laikotarpiu artimu prekybos sesijos atidarymui/uždarymui:

1.6.1. Pavedimo įvykdymas reikšmingai besiskiriančia nuo paskutinės skelbtos/žinomos kainos (quoted bid or offer), taip pat dalinis įvykdymas ar įvykdymas keliais sandoriais skirtingomis kainomis;

1.6.2. Uždelsimas vykdant pavedimus, kuriuos Tarpininkas turi persiųsti ar rankiniu būdu suvesti į išorines vykdymo vietų ar kitų tarpininkų sistemas;

1.6.3. Atidarymo kainos gali reikšmingai skirtis nuo praėjusios prekybos dienos uždarymo kainos;

1.6.4. Kainos svyravimas – yra faktorius, įtakojantis pavedimo vykdymą. Kai yra didelis pavedimų skaičius, gali atsirasti pavedimų vykdymo sutrikimai. Tai reiškia, kad didesnis laiko tarpas reikalingas įvykdyti/suvesti pavedimą. Didesnį pavedimo įvykdymo/suvedimo laiką paprastai sąlygoja:

1) Teikiamų pavedimų, kuriuos reikia apdoroti, skaičius ir jų dydis;
2) Informacijos apie aktualias prieinamas kainas gavimo greitis bei uždelsimas;
3) Turimų bei prieinamų sistemų galimybių apribojimai bei kitos reikšmingos sąlygos (pvz. vykdymo vietų ir/ar kitų tarpininkų taikomi pavedimų atitikties filtrai);

1.7. Pagrindinės šioje Politikoje naudojamos sąvokos:

1.7.1. **Agresyvus ribinės kainos pavedimas** – Ribinės kainos pavedimas pateikiamas pirkimo (pardavimo) atveju aukštesne (žemesne) nei rinkoje esančios paklausos (pasiūlos) kaina siekiant visiškai įvykdyti visą norimą kiekį.

1.7.2. **Everise** – Tarpininko naudojama apskaitos programa;

1.7.3. **FP** – finansinės priemonės, kaip jos apibrėžtos Įstatyme;

1.7.4. **Įstatymas** – Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymas;

1.7.5. **Klientas** – juridinis ar fizinis asmuo, kurio vardu yra atidaryta FP sąskaita;

1.7.6. **Pavedimas** – Politikoje bei Sutartyje nurodytu būdu ir forma kliento pateiktas pavedimas Tarpininkui atlikti operaciją dėl FP;

1.7.7. **Pavedimų vykdymo vieta** arba **Vykdymo vieta** – reiškia reguliuojamą rinką, daugiašalę prekybos sistemą, organizuotą prekybos sistemą, sisteminę prekybą vykdančią finansų maklerio įmonę (banką), rinkos formuotoją arba kitą likvidumą palaikantį subjektą, taip pat subjektą, kuris trečiojoje šalyje vykdo funkcijas, panašias į šiame punkte nurodytų subjektų vykdomas funkcijas;

1.7.8. **Politika** – ši Tarpininko pavedimų vykdymo, sujungimo ir sandorių paskirstymo politika;

1.7.9. **Sutartis** – tarp Tarpininko ir Kliento sudaryta investicinių paslaugų teikimo sutartis bei neatskiriamos jos dalys;

1.7.10. Kitos šioje Politikoje apibrėžtos sąvokos suprantamos kaip apibrėžtos Įstatyme bei kituose Lietuvos Respublikos teisės aktuose.

II. KLIENTO PAVEDIMO FORMA IR PATEIKIMO TARPININKUI BŪDAI

2.1. Tarpininkas operacijas su Kliento FP gali atlikti pagal Kliento Pavedimą, pateiktą šios Politikos ir/ar Sutarties nustatyta tvarka. Tarpininkui pateiktame Kliento Pavedime privalo būti pakankamai informacijos, kad Tarpininkas galėtų tinkamai įvykdyti Kliento valią.
2.2. Kliento Pavedimas Tarpininkui turi būti pateiktas raštu, elektroniniu paštu, telefonu (Tarpininko nurodytu įrašančiu telefonu), Tarpininko prekybos internetu sistema ar kitu Tarpininkui priimtinu būdu, jei dėl to susitarta.
2.3. Tarpininko finansų makleriui pateikiamame Kliento Pavedime privalo būti nurodyta:
2.3.1. Pavedimo pateikimo data ir laikas (valandos ir minutės);
2.3.2. Kliento vardas, pavardė arba pavadinimas ir Kliento identifikavimo kodas, nurodytas Sutartyje ir/ ar jos prieduose;
2.3.3. FP, su kuriomis pavedama atlikti operaciją, pavadinimas (pvz. ISIN kodas, trumpinys (angl. ticker));
2.3.4. FP, su kuriomis pavedama atlikti operaciją, skaičius (kolektyvinio investavimo subjekto FP pirkimo atveju – vertė);
2.3.5. operacijos turinys (pirkti FP, parduoti FP, pervesti FP, atšaukti nurodytą ankstesnį pavedimą). Nurodant operacijos turinį gali būti pateikiama papildoma informacija, kuri padeda geriau suvokti ir įvykdyti kliento nurodymą;
2.3.6. Kliento nustatytos Pavedimo vykdymo sąlygos (kaina, Pavedimo galiojimo laikas, vykdymo būdas ir kt.);
2.3.7. Kliento parašas arba kitos Tarpininko suteiktos Kliento tapatybės patvirtinimo priemonės.
2.4. Jei Kliento Pavedimas Tarpininkui pateikiamas telefonu, elektroniniu paštu, ar kitu Tarpininkui priimtinu būdu, Tarpininkas įstatymų nustatyta tvarka užfiksuoja įrodymus, liudijančius tokio Kliento Pavedimo pateikimo faktą (įskaitant jų pateikimo datą ir laiką) ir turinį. Pavedimai telefonu gali būti teikiami tik tuo atveju, jei pokalbiai tarp Kliento ir Tarpininko yra įrašomi. Klientas Sutartimi yra informuojamas apie Tarpininko teisę įrašyti pokalbius ir saugoti elektroninio bendravimo su Klientu duomenis ir pasirašydamas Sutartį su tuo sutinka. Susitikimo metu žodžiu pateikto Pavedimo turinį Tarpininkas užfiksuoja patvariojoje laikmenoje.
2.5. Klientas pavedimą Tarpininkui gali perduoti asmeniškai ar per tinkamai įgaliotą atstovą.

III. KLIENTO PAVEDIMO REGISTRAVIMAS IR PATVIRTINIMAS

3.1. Visi Tarpininkui perduoti Klientų Pavedimai turi būti registruojami Tarpininko pavedimų registravimo žurnale.
3.2. Pavedimų registravimo žurnale tokia pat tvarka kaip Klientų Pavedimai yra registruojami investiciniai sprendimai, patvirtinantys Tarpininko sprendimą sudaryti sandorį savo vardu ir savo sąskaita, taip pat Tarpininko investiciniai sprendimai, priimti valdant Klientų FP portfelius.
3.3. Pavedimų registracijos žurnalas tvarkomas elektronine forma programoje Everise.
3.4. Iš įregistruoto Kliento pavedimo, investicinio sprendimo atlikti operaciją su Kliento FP portfeliu arba iš investicinio sprendimo atlikti operaciją Tarpininko vardu ir sąskaita į pavedimų registravimo žurnalą turi būti įrašoma:
3.4.1. Pavedimo ar investicinio sprendimo priėmimo data ir laikas (valandos ir minutės);
3.4.2. Klientą identifikuojantys duomenys arba pastaba, kad registruojamas investicinis sprendimas atlikti operaciją Tarpininko vardu ir sąskaita arba investicinis sprendimas dėl FP portfelio;
3.4.3. duomenys, identifikuojantys FP, su kuriomis pavedama atlikti operaciją;
3.4.4. operacijos turinys (pirkti FP, parduoti FP, pervesti FP, atšaukti nurodytą ankstesnį pavedimą).
3.4.5. Kliento pavedimą įregistravęs Tarpininko finansų makleris privalo identifikuoti save.
3.4.6. kiti Deleguotojo reglamento (ES) 2017/565 IV priedo 1 skirsnyje nurodyti duomenys, kiek jie taikomi konkrečiam Pavedimui ar investiciniam sprendimui.
3.5. Pavedimų registracijos žurnale Klientų Pavedimai registruojami chronologine tvarka nedelsiant, bet ne vėliau kaip iki darbo dienos pabaigos.
3.6. Tarpininkas, priimdamas Kliento, kuris yra susituokęs, pavedimą, privalo laikytis šių reikalavimų:
3.6.1. Sutuoktinio įgaliojimas sudaryti perleidimo sandorius dėl Lietuvos Respublikos Vyriausybės taupymo lakštų ir finansinių priemonių, kurios yra bendroji jungtinė sutuoktinių nuosavybė, kurios viešai

siūlomos ir (arba) kuriomis prekiaujama reguliuojamoje rinkoje ir (arba) daugiašalėje prekybos sistemoje, gali būti išduotas paprasta rašytine forma;

3.6.2. Paraišką išpirkti investicinius vienetus ar akcijas, bendrosios jungtinės nuosavybės teise priklausančius sutuoktiniams, turi teisę pateikti vienas iš sutuoktinių, turėdamas kito sutuoktinio išduotą įgaliojimą, kuris gali būti ir paprastos rašytinės formos;

3.6.3. Sutuoktinio įgaliojimas sudaryti sandorius dėl kitų FP perleidimo ar teisių į jas suvaržymo (įskaitant prekybą CFD) turi būti patvirtintas notaro.

3.6.4. Pavedimas dėl FP, kurios yra asmeninė sutuoktinio nuosavybė, gali būti pateiktas tik kartu su rašytiniais įrodymais, patvirtinančiais asmeninės nuosavybės faktą, išskyrus įstatymų nustatytas išimtis.

3.7. Tarpininkas palyginamus Pavedimus vykdo siekdamas užtikrinti pavedimų vykdymo eiliškumą.

3.8. Tarpininkas, priėmęs Kliento pavedimą atlikti operacijas su finansinėmis priemonėmis, privalo pateikti Klientui patvirtinimą, kad pavedimas priimtas (toliau – pavedimo patvirtinimas), leidžiantį klientui patikrinti jo pateikto pavedimo duomenis (įskaitant pavedimo pateikimo faktą, priėmimo momentą ir kitas esmines pavedimo sąlygas).

3.9. Pavedimo patvirtinimą Tarpininkas klientui pateikia per Tarpininko platformą, elektroniniu laišku, ar kitu sutartyje su klientu nustatytu pavedimo patvirtinimo pateikimo būdu.

3.10. Pavedimo patvirtinimą Tarpininkas privalo pateikti ne vėliau kaip kitą darbo dieną po pavedimo priėmimo, jei Sutartyje su Klientu nėra nustatyta kitaip.

IV. KLIENTO PAVEDIMO SĄLYGŲ KEITIMAS IR PAVEDIMO ATŠAUKIMAS

4.1. Klientas turi teisę iki Tarpininkui pradedant vykdyti pavedimą, atšaukti Tarpininkui pateiktą savo pavedimą. Tais atvejais, kai Pavedimas jau yra perduotas vykdyti Tarpininko pasitelktam tarpininkui, nepaisant to, kad jis dar nėra įvykdytas, jo gali būti nebeįmanoma atšaukti ar pakeisti.

4.2. Kliento Pavedimas atšaukiamas pateikiant Tarpininkui pranešimą apie Pavedimo atšaukimą, kuriame nurodomi:

4.2.1. pranešimo pateikimo data;

4.2.2. Kliento vardas, pavardė arba pavadinimas ir Kliento identifikavimo kodas, nurodytas Sutartyje ir/ ar jos prieduose;

4.2.3. FP, su kuriomis pavesta atlikti operaciją, identifikavimas;

4.2.4. teiginys, kad pavedimas yra atšaukiamas;

4.2.5. Kliento parašas arba kitos Tarpininko suteiktos Kliento tapatybės patvirtinimo priemonės.

4.3. Kliento pavedimas laikomas atšauktu, jei Tarpininkas gauna pranešimą apie Kliento pavedimo atšaukimą iki Tarpininkui pradedant vykdyti pavedimą nuo to momento, kai Tarpininkas patvirtina Kliento Pavedimo atšaukimą.

4.4. Jeigu Klientas pageidauja keisti Pavedimo sąlygas, jis privalo atšaukti ankstesnį Pavedimą ir pateikti naują Pavedimą laikantis tų pačių reikalavimų kaip nurodyta šioje Politikoje dėl Pavedimų pateikimo.

4.5. Klientui šioje Politikoje nurodyta tvarka patvirtinama, kad jo Pavedimas atšauktas ir nebus vykdomas.

4.6. Klientui šioje Politikoje nustatyta tvarka atšaukus Pavedimą dėl sandorio su FP sudarymo, kuomet kita tokio sandorio šalimi yra Tarpininkas, Tarpininko priimtas investicinis sprendimas dėl tokio sandorio sudarymo netenka galios ir nėra vykdomas.

V. KLIENTO PAVEDIMO IR KITŲ SU JUO SUSIJUSIŲ DOKUMENTŲ IR DUOMENŲ SAUGOJIMAS

5.1. Tarpininkas telefoninių pokalbių įrašus ir elektroninio bendravimo su Klientu duomenis, kurie susiję su Kliento Pavedimų teikimu ir/ar atšaukimu, saugos teisės aktų nustatytą terminą, t.y. 5 metus, o priežiūros institucijai nustačius 7 metus. Kliento prašymu Tarpininkas pateikia jam su juo susijusių įrašų ir duomenų kopijas.

VI. BENDRIEJI KLIENTO PAVEDIMO VYKDYMO REIKALAVIMAI

6.1. Vykdydamas Kliento Pavedimą Tarpininkas atsižvelgia į:

6.1.1. Kliento ypatybes: neprofesionalus ar profesionalus klientas;

6.1.2. Kliento Pavedimo ypatybes;

6.1.3. Su tuo Pavedimu susijusių FP ypatybes;
6.1.4. Vykdymo vietų ypatybes.
6.1.5. Tarpininkas imasi visų pakankamų veiksmų, Klientų naudai siekdamas kuo geresnių rezultatų atsižvelgiant į kainą, išlaidas, greitumą, įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybes, Pavedimo dydį, pobūdį ar bet kokį kitą veiksnį, susijusį su pavedimo įvykdymu. Nepaisant to, gavęs konkretų Kliento nurodymą, Tarpininkas vykdo Pavedimą taip, kaip konkrečiai nurodyta. Kliento nurodymai gali sukliudyti Tarpininkui imtis šioje Politikoje nustatytų veiksmų, kad būtų pasiektas kuo geresnis rezultatas vykdant Kliento Pavedimą.

6.2. Tarpininkas Kliento Pavedimą pradeda vykdyti nedelsdamas, jeigu Kliento Pavedime ar Sutartyje nenustatyta kitaip, taip pat nuo šio principo gali būti nukrypstama, kai taip vykdyti Pavedimą būtų netikslinga atsižvelgus į Pavedimo sąlygas ir vyraujančias rinkos sąlygas.

6.3. Vienas Kliento Pavedimas gali būti vykdomas dalimis.

6.4. Tais atvejais, kai dėl tam tikrų kliūčių Tarpininkas negali pradėti vykdyti Kliento Pavedimo ar Kliento Pavedimas negali būti įvykdomas per protingus terminus dėl reguliuojamoje rinkoje ar už jos ribų susiklosčiusių nepalankių aplinkybių (dėl techninių ar kitų priežasčių neveikia vykdymo vieta ar nepavyksta į ją perduoti Pavedimą, pasikeitus kainai, nesant pasiūlos ar pan.), apie tai jis turi informuoti Klientą laikydamasis šios Politikos reikalavimų dėl Pavedimų patvirtinimo, pateikdamas pranešimą apie kliūtis ar aplinkybes, trukdančias vykdyti konkretų Kliento Pavedimą. Tais atvejais, kai Kliento Pavedime yra konkrečiai nurodyta FP kaina, kuria turi būti vykdomas Pavedimas, ir FP rinkos kaina nuo Pavedimo pateikimo iki jo vykdymo pasikeičia taip, kad nebeatitinka konkrečios vykdymo vietos taisyklėse numatytų galimų kainos rėžių, Tarpininkas nevykdo Pavedimo nesuderinęs to su Klientu ir negavęs pakoreguoto Pavedimo.

6.5. Tarpininkas Kliento Pavedimą privalo vykdyti tiksliai laikydamasis Pavedime nustatytų sąlygų. Tarpininkas turi teisę Pavedimo nevykdyti arba sustabdyti jo vykdymą tuo atveju, jei susiklosčius tam tikroms aplinkybėms, tai yra būtina atstovaujant Kliento interesus ir Tarpininkas negalėjo iš anksto atsiklausti Kliento arba negavo laiku atsakymo į savo užklausimą. Tokiu atveju Tarpininkas privalo surinkti ir kartu su Pavedimu saugoti įrodymus, patvirtinančius būtinybę nevykdyti Kliento Pavedimo ar sustabdyti jo vykdymą (kurie pateikiami Klientui jam pareikalavus) ir nedelsdamas pranešti Klientui apie Pavedimo nevykdymą ar jo vykdymo sustabdymą.

6.6. Tarpininkas turi teisę atsisakyti priimti Pavedimą, jei Pavedimas neatitinka Tarpininko nustatytos formos, jame nėra nurodyti būtini rekvizitai, jame nėra pakankamai informacijos, kad Tarpininkas galėtų tinkamai įvykdyti Kliento pavedimą. Tarpininkas taip pat turi teisę atsisakyti priimti Pavedimą, jei jis pateiktas Sutartyje nesutartu būdu ar nesilaikant kitų Sutartyje nustatytų sąlygų, taip pat, jei Kliento sąskaitoje pas Tarpininką nėra pakankamo FP skaičiaus ir /ar nėra pakankamo lėšų kiekio, tam, kad pavedimą būtų galima įvykdyti, įskaitant atvejus, kai nėra tenkinamas pavedimų vykdymui reikalingo užtikrinimo, nustatyto Sutartyje, reikalavimas. Kliento Pavedimo vykdymas taip pat gali būti atidedamas dėl Kliento valios, išreikštos Pavedime. Tarpininkas taip pat turės teisę atsisakyti priimti bet kokį Kliento Pavedimą arba atsisakyti vykdyti priimtą Pavedimą, nenurodydamas priežasčių, jei, Tarpininko nuomone, Pavedimo pateikimas ar vykdymas prieštarautų teisės aktų reikalavimams, reguliuojamos rinkos, daugiašalės prekybos sistemos, organizuotos prekybos sistemos arba, jei sudaroma už jų ribų, kitos sandorio šalies taisyklėms, gerai rinkos praktikai ir/ar yra kitokių priežasčių, dėl kurių, Tarpininko nuomone, atitinkamo Pavedimo priėmimas ir/ arba įvykdymas yra negalimas ar neįmanomas.

6.7. Tarpininkas turi teisę atsisakyti vykdyti Kliento Pavedimą parduoti, pirkti ar pervesti FP, vykdyti Kliento mokėjimo nurodymą pervesti pinigines lėšas į kitą kredito įstaigą, finansų maklerio įmonę, depozitoriumą ar kitą sąskaitą, jeigu:
6.7.1. Kliento FP ar piniginės lėšos yra įkeistos ar perduotos kaip finansinis užstatas, o Tarpininkas yra įkaito/finansinio užstato turėtojas arba saugo FP įkaito/finansinio užstato turėtojo nurodymu;
6.7.2. Kliento FP ir/ar piniginės lėšos yra kitaip apribotos (pvz. sutartimi) ir Tarpininkas turi pareigą tuos apribojimus vykdyti;
6.7.3. Tarpininkui yra pateiktas Kliento Pavedimas pirkti FP, pagal kurį už FP reikės sumokėti iš Kliento piniginių lėšų, ir jis nėra atšauktas;
6.7.4. Klientas nėra sumokėjęs Tarpininkui pagal Sutartį mokėtinų sumų (turto sulaikymo teisė);
6.7.5. FP ar pinigines lėšas norima pervesti į trečiojo asmens vardu atidarytą sąskaitą, kai tai nėra susiję su konkrečia Tarpininko paslauga, sandoriu ar operacija dėl FP (pvz. pirkimu, pardavimu, mainais);
6.7.6. Klientas per Tarpininko nustatytą terminą nepateikia informacijos apie savo FP ar piniginių lėšų kilmę, sudaromų sandorių priežastis ir tikslus bei kitos Tarpininko prašomos informacijos;

6.7.7. yra kitas teisės aktuose nustatytas ir Tarpininkui privalomas pagrindas (pvz. teisėsaugos ar teismo nurodymas).

6.8. Tarpininkas, vykdydamas Klientų Pavedimus:

6.8.1. užtikrina, kad Klientų naudai įvykdyti pavedimai būtų nedelsiant ir tiksliai apskaitomi ir paskirstomi;

6.8.2. Klientų Pavedimus, kurie yra palyginami, vykdo paeiliui ir nedelsiant, išskyrus atvejus, kai dėl Pavedimo savybių arba vyraujančių rinkos sąlygų to neįmanoma padaryti arba tai prieštarauja Kliento interesams;

6.8.3. nedelsdamas, kai tik Tarpininkui tampa žinoma, informuoja neprofesionalųjį Klientą apie visus esminius sunkumus, galinčius turėti įtakos užtikrinant tinkamą Pavedimų vykdymą;

6.8.4. nepiktnaudžiauja informacija apie dar neįvykdytus Klientų Pavedimus ir imasi visų pagrįstų priemonių, kad ja nepiktnaudžiautų Tarpininko darbuotojai ir kiti su juo susiję asmenys.

6.9. Kai Tarpininkas yra atsakingas už atsiskaitymų už sudarytą sandorį priežiūrą ar organizavimą, jis imasi visų pagrįstų veiksmų, kad Kliento FP ir lėšos, gautos įvykdžius atsiskaitymus už sudarytą sandorį, būtų nedelsiant ir teisingai apskaitomos atitinkamo Kliento sąskaitose.

6.10. Kliento ribinį Pavedimą dėl akcijų, įtrauktų į prekybą reguliuojamoje rinkoje arba kuriomis prekiaujama prekybos vietoje, kuris vyraujančiomis rinkos sąlygomis nėra iš karto įvykdomas, Tarpininkas, jeigu Klientas nenurodė kitaip, nedelsdamas perduoda į prekybos vietą, kad apie jį sužinotų kiti rinkos dalyviai ir jis būtų įvykdytas kuo greičiau.

6.11. Klientas (juridinis asmuo) turi įsigyti juridinio asmens identifikatorių (angl. LEI – Legal Entity Identifier), jei tai privaloma pagal Klientui taikomus teisės aktus. Tarpininkas turi teisę nevykdyti Kliento Pavedimo ar nesudaryti sandorių su Klientu, jei Klientas neturi galiojančio LEI.

VII. PAVEDIMO VYKDYMO, KAI TARPININKAS YRA KITA SUDAROMO SANDORIO ŠALIS, YPATUMAI

7.1. Dėl obligacijų, pinigų rinkos instrumentų, išvestinių FP dėl akcijų, valiutų ir kito finansinio turto tarp Tarpininko ir Kliento gali būti sudaromas tiesioginis sandoris dėl FP (t.y. kai Tarpininkas yra su Klientu sudaromo sandorio šalimi). Tarpininkas siūlydamas Klientui sandorio sąlygas (įskaitant kainą) siekia, kad sandorio sąlygos atspindėtų rinkoje vyraujančias tendencijas, pvz. nustatant kainą, yra atsižvelgiama į Tarpininkui prieinamą vyraujančią rinkos kainą; jei tokios kainos nėra – į panašios, palyginamos ar bazinės FP kainą; ir tik jei nė vienos iš jų nėra – naudoja vidinius kainodaros modelius, pagrįstus patikimais ir rinkos sąlygas atspindinčiais duomenimis. Taip pat, nustatant kainą atsižvelgiama į tam tikros FP rizikingumą, likvidumą, sąnaudas, tokias kaip nuosavo kapitalo panaudojimo vykdant sandorius su Klientais sąnaudos, sandorio šalies kredito riziką, veiklos riziką, ar kuriant ir siūlant klientams dėl sandorio su FP prisiimtą riziką, bei, atsižvelgiant į prieš tai minėtas sąnaudas bei rizikas, pagrįsta Tarpininko pelno marža. Nustatydamas kainą, Tarpininkas pirmiausia atsižvelgia į rinkoje stebimą tos FP kainą, Tarpininkas užtikrina, kad Klientui pasiūlyta kaina būtų teisinga.

7.2. Tiesioginio sandorio tarp Tarpininko ir Kliento atveju, šalys derasi dėl sandorio sąlygų. Susitarę dėl sandorio sąlygų (kai Klientas sutinka su Tarpininko siūlomomis sandorio sąlygomis), Tarpininkas ir Klientas sudaro tiesioginį sandorį. Tai nelaikoma kliento pavedimo vykdymu ir ši Pavedimų vykdymo politika tiesioginiams sandoriams (ar Kliento išreikštam pageidavimui Tarpininkui sudaryti tokį sandorį) netaikoma. Ši išimtis taikoma tik tada, kai Klientas pats kreipiasi dėl sandorio sąlygų, gali jas palyginti su kitų rinkos dalyvių siūlomomis sąlygomis ir dėl savo interesų apsaugos Tarpininku nesikliauja (paprastai tai profesionalieji klientai ir tinkamos sandorio šalys). Neprofesionaliojo Kliento atžvilgiu laikoma, kad jis Tarpininku kliaujasi, todėl su juo sudarant tiesioginį sandorį taikomi šios Politikos reikalavimai dėl geriausio rezultato Klientui. Bet kokiu atveju, sudarydamas tokius sandorius, Tarpininkas privalo veikti atsižvelgdamas į Kliento interesus ir vengti interesų konflikto.

7.3. Kainos teisingumas patikrinamas lyginant pasiūlytą (sudarytą) kainą su prieinamais rinkos duomenimis. Palyginimo šaltinis, data ir rezultatas dokumentuojami.

7.4. Kai dėl atitinkamos FP nėra alternatyvių Pavedimų vykdymo vietų ar tarpininkų, dokumentuojama: kokios galimybės buvo įvertintos, kodėl alternatyvų nebuvo ir kaip pasirinktas sprendimas užtikrina geriausią įmanomą rezultatą Klientui.

VIII. PAVEDIMŲ SUJUNGIMAS IR SANDORIŲ PASKIRSTYMAS

8.1. Jei Tarpininkas sujungia sandorius savo sąskaita su vienu ar keliais Klientų Pavedimais, jis nevykdo sandorių ir neskirsto sandorių rezultatų Klientui nepalankiu būdu.

8.2. Jei Tarpininkas Kliento Pavedimą sujungia su Tarpininko sąskaita sudaromu sandoriu ir šis jungtinis Pavedimas yra įvykdomas iš dalies, susiję sandoriai paskirstomi teikiant Klientui prioritetą Tarpininko atžvilgiu. Tačiau jei Tarpininkas gali pagrįstai įrodyti, kad be šio sujungimo jis nebūtų galėjęs įvykdyti Pavedimo tokiomis palankiomis sąlygomis arba iš viso nebūtų galėjęs jo įvykdyti, jis paskirsto sandorį remdamasis vidutinio svertinio vidurkio principu.

8.3. Tarpininkas nevykdo Kliento Pavedimo arba nesudaro sandorio savo sąskaita, jei vykdomas Pavedimas arba sudaromas sandoris yra sujungiamas su kito Kliento Pavedimu, išskyrus atvejus, kai tenkinamos šios sąlygos:

8.3.1. mažai tikėtina, kad Pavedimų ir sandorių sujungimas apskritai gali turėti neigiamos įtakos kurio nors iš Klientų, kurių Pavedimus ketinama sujungti, interesams;

8.3.2. kiekvienam Klientui, kurio Pavedimą ketinama sujungti, yra pranešta, kad Pavedimų sujungimas gali turėti neigiamą poveikį konkrečiam Pavedimui;

8.3.3. sandoris paskirstomas remiantis vidutinio svertinio vidurkio principu, t.y. ta pačia kaina įvykdomi pavedimai proporcingai pagal pateiktų sujungtų Pavedimų kiekius, išskyrus kainos skirtumą atsirandanti dėl apvalinimo.

8.4. Jei Tarpininkas sujungia Pavedimą su vienu ar keliais kitų Klientų Pavedimais ir jungtinis Pavedimas yra įvykdomas iš dalies, jis privalo paskirstyti susijusius sandorius laikydamasis vidutinio svertinio vidurkio principo.

IX. PAREIGA TEIKTI KLIENTUI PRANEŠIMUS APIE KLIENTO PAVEDIMŲ VYKDYMĄ

9.1. Tarpininkas, Kliento naudai įvykdęs Pavedimą, kuris nesusijęs su Kliento portfelio valdymu, privalo nedelsdamas pateikti Klientui esminę informaciją apie Pavedimo įvykdymą, išskyrus atvejus, kai teisės aktai numato kitokią pranešimo tvarką. Sudarius išvestinių FP sandorius, kai Tarpininkas yra tokių sandorių šalimi, Kliento Pavedimo įvykdymas patvirtinamas pateikiant sandorio patvirtinimą. Kai išvestinių FP sandoriai sudaromi Kliento naudai su trečiuoju asmeniu Tarpininkui teikiant tarpininkavimo paslaugą ir patvirtinimą apie sandorio sudarymą Tarpininkui pateikia trečiasis asmuo, šiame punkte nurodytas pranešimas Klientui turi būti pateikiamas ne vėliau kaip kitą darbo dieną po to, kai iš trečiojo asmens gaunamas patvirtinimas apie sudarytą sandorį.

9.2. Kai įvykdomas neprofesionaliojo Kliento Pavedimas, Tarpininkas turi nedelsdamas, bet ne vėliau kaip kitą darbo dieną po pavedimo įvykdymo pateikti Klientui pranešimą, kuriuo patvirtinama, kad Kliento Pavedimas yra įvykdytas. Pranešime dėl Kliento pavedimo įvykdymo (taip pat ir išvestinių FP sandorių patvirtinimuose) turi būti ši informacija:

9.2.1. pranešimą teikiančio Tarpininko identifikavimas;

9.2.2. Kliento vardas, pavardė, pavadinimas ar kiti Klientą identifikuojantys duomenys;

9.2.3. prekybos diena;

9.2.4. prekybos laikas;

9.2.5. Pavedimo tipas (pvz. vykdomas centrinėje rinkoje, vykdomas už reguliuojamos rinkos ribų, tiesioginis sandoris ir pan.);

9.2.6. prekybos vietos identifikavimas;

9.2.7. FP identifikavimas;

9.2.8. Pavedimo tikslas – pirkti ar parduoti;

9.2.9. pavedimo pobūdis, jei pavedimas nėra pirkti ar parduoti;

9.2.10. FP kiekis;

9.2.11. FP vieneto kaina;

9.2.12. visa sandorio suma;

9.2.13. komisinio atlyginimo ir kitų išlaidų bendra suma ir, jei neprofesionalusis Klientas pageidauja, bendros išlaidų sumos išdėstymas pagal jos sudedamąsias dalis, įskaitant nustatyto padidinimo arba sumažinimo sumą, kai Tarpininkas įvykdė sandorį savo sąskaita ir buvo įsipareigojęs sandorį įvykdyti kuo geriau;

9.2.14. Kliento įsipareigojimai, susiję su atsiskaitymais už sudarytą sandorį, įskaitant apmokėjimo ir gavimo terminus, bei atitinkamų sąskaitų duomenys, jei šie duomenys ir informacija apie Kliento įsipareigojimus nebuvo prieš tai pateikti Klientui;

9.2.15. jei su Klientu sudaryto sandorio šalimi buvo pats Tarpininkas, ši aplinkybė Klientui turi būti atskleidžiama, išskyrus atvejus, kai Kliento pavedimas buvo įvykdytas prekybos sistemoje, kurioje prekyba vyksta anonimiškai. Pastaroji išimtis negalioja, kai kita Kliento sudaryto sandorio šalimi buvo pats Tarpininkas ir jam ši aplinkybė yra žinoma.

9.3. Tarpininkas vietoje šiame punkte nurodyto pranešimo gali Klientui pateikti išrašus iš jo asmeninių FP ir piniginių lėšų sąskaitų, kaip Kliento Pavedimo įvykdymo patvirtinimą su sąlyga, kad išrašuose iš Kliento FP ir piniginių lėšų sąskaitų yra visa informacija, kuri pagal taikomus teisės aktus reikalaujama pranešime apie Kliento Pavedimo įvykdymą.

9.4. Baigus vykdyti Kliento Pavedimą, Tarpininkas privalo nedelsiant perduoti Klientui įgytus FP ir/arba pinigus, gautus už parduotas FP, jas įskaitant į Kliento FP sąskaitas ir/arba Kliento piniginių lėšų sąskaitas, esančias pas Tarpininką ar trečiuosius asmenis, per kuriuos vykdoma prekyba Kliento vardu, ir Klientui pageidaujant tai patvirtinti Kliento FP sąskaitos išrašu ir/arba Kliento piniginių lėšų sąskaitos išrašu.

9.5. Jei patvirtinimą, kad Kliento Pavedimas yra įvykdytas, Tarpininkas gauna iš trečiojo asmens, tokį patvirtinimą jis turi pateikti Klientui ne vėliau kaip kitą darbo dieną po to, kai buvo gautas to trečiojo asmens patvirtinimas. Šiuo atveju trečiojo asmens patvirtinimas Klientui gali būti pateikiamas vėliau, nei reikalaujama šioje Politikoje, jei jis buvo pavėluotai pateiktas Tarpininkui. Trečiojo asmens Tarpininkui pateiktas patvirtinimas yra pateikiamas Klientui toks, kokį Tarpininkas gauna iš trečiojo asmens, ir tokia forma, kokia yra gaunamas iš trečiojo asmens, dėl ko jis gali neatitikti šioje Politikoje nustatytų reikalavimų.

9.6. Jei Kliento Pavedimas yra įvykdomas dalimis, tai, atsižvelgdamas į šios Politikos 9.2.11 papunkčio reikalavimą, Tarpininkas turi teisę pateikti Klientui informaciją apie kiekvienos įvykdyto pavedimo dalies kainą arba informaciją apie vidutinę kainą. Jei informuojama apie vidutinę kainą, Tarpininkas, esant Kliento pageidavimui, privalo pateikti jam informaciją apie kiekvienos įvykdyto Pavedimo dalies kainą.

9.7. Tarpininkas turi teisę pateikti Klientui šios Politikos informaciją naudodamasis standartiniais kodais su sąlyga, kad pateikiami ir kodų paaiškinimai.

X. PAREIGA VYKDYTI KLIENTO PAVEDIMĄ GERIAUSIOMIS KLIENTUI SĄLYGOMIS

10.1. Pavedimų vykdymas geriausiais klientų interesais yra procesas, kuriuo Tarpininkas sieks geriausio rezultato vykdydamas kliento pavedimą. Šio proceso turinys skirsis atsižvelgiant į įvairius ir skirtingus vykdymo faktorius, jų santykinę svarbą atsižvelgiant į kliento, pavedimo, vykdymo vietos charakteristikas.

10.2. Tarpininkas pateikia pavyzdinį vykdymo faktorių sąrašą:

10.2.1. Kaina – rinkos kaina, kuria pavedimas įvykdytas;

10.2.2. Kaštai – bet kokios papildomos išlaidos, patirtos vykdant pavedimą nestandartiniu būdu, ir viršijančios įprastas Tarpininko kainas;

10.2.3. Vykdymo greitis – gali būti ypatingai svarbus faktorius greitai svyruojančiose rinkose;

10.2.4. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė – geriausia kaina yra mažai naudinga, jei Tarpininkas ja negali įvykdyti pavedimo ar organizuoti atsiskaitymo už sudarytą sandorį;

10.2.5. Pavedimo dydis, pobūdis bei kitos nestandartinės charakteristikos – nestandartinės, neįprastos charakteristikos sąlygoja neįprastus vykdymo būdus (pvz. didelis pavedimas ar sutrumpintas atsiskaitymo laikotarpis), kurie skiriasi nuo standartinių vykdymo sąlygų;

10.2.6. Įtaka rinkai – efektas rinkai ir atvirkščiai (pvz. didelio pavedimo įtaka FP rinkos kainai), kai vykdomas pavedimas ar paskelbiamas pavedimas kitiems rinkos dalyviams.

10.3. Tarpininkas, vykdydamas Kliento pavedimą atsižvelgs į toliau nurodytus kriterijus:

10.3.1. Klientui būdingas savybes, įskaitant Klientų kategoriją, kuriai Klientas yra priskirtas (profesionalusis, neprofesionalusis, tinkama sandorio šalis) Profesionalūs klientai gali turėti kitokius poreikius, prioritetus (pvz. galimybė įvykdyti visą pavedimą, sandorio dydis, o ne kaina), nei neprofesionalūs klientai;

10.3.2. Kliento Pavedimo savybes (pvz. galima įtaka rinkai);

10.3.3. FP, dėl kurių teikiamas Pavedimas, savybes (pvz. FP likvidumas, pripažintos vykdymo vietos buvimas);

10.3.4. Pavedimų vykdymo vietų, kuriose Kliento Pavedimas gali būti įvykdytas, savybes (pvz. prekybos likvidumo galimybė ir sąlygos, prieinamos Tarpininkui).

10.4. Paprastai Tarpininkas, vykdydamas neprofesionalaus Kliento Pavedimą, didesnę reikšmę teikia FP, dėl kurių teikiamas Pavedimas, kainai, Pavedimo įvykdymo išlaidoms. Vykdydamas profesionalaus kliento arba tinkamos sandorio šalies pateiktą Pavedimą Tarpininkas paprastai didesnę reikšmę teikia galimybei įvykdyti visą Kliento pateiktą Pavedimą Kliento nurodytomis sąlygomis. Priklausomai nuo FP, dėl kurių teikiamas

Pavedimas, savybių ar kitų aplinkybių, Tarpininkas, vykdydamas atitinkamo kliento pateiktą Pavedimą, gali suteikti didesnę svarbą kitiems nurodytiems faktoriams. Vertindamas, ar Pavedimas įvykdytas geriausiomis klientui sąlygomis Tarpininkas neatsižvelgs į standartinius Tarpininko įkainius, kurie būtų mokėtini nepriklausomai nuo pavedimo vykdymo būdo.

10.5. Laikoma, kad Tarpininkas vykdo nustatytą pareigą veikti taip, kad būtų pasiektas geriausias įmanomas rezultatas Klientui, jei Tarpininkas vykdo pavedimą arba tam tikrą pavedimo dalį laikydamasis konkrečių Kliento nurodymų dėl Pavedimo arba jo dalies vykdymo. Tačiau Klientas informuojamas, kad konkrečių nurodymų dėl Pavedimo vykdymo pateikimas gali lemti, kad Tarpininkas turės nukrypti nuo šioje Politikoje nustatytos tvarkos, kas gali neleisti Tarpininkui įvykdyti Pavedimo iš tiesų Klientui naudingiausiomis sąlygomis.

10.6. Jei Tarpininkas įvykdo neprofesionaliojo Kliento Pavedimą, geriausias įmanomas rezultatas nustatomas atsižvelgiant į bendrą atsiskaitymų sumą, kurią sudaro FP kaina ir Pavedimo vykdymo išlaidos. Į Pavedimo vykdymo išlaidas įskaitomos visos Klientui tenkančios išlaidos, tiesiogiai susijusios su Pavedimo vykdymu, įskaitant Pavedimo vykdymo vietos mokesčius, tarpuskaitos ir atsiskaitymų mokesčius bei visus kitus mokesčius, mokamus Pavedimo vykdyme dalyvaujantiems tretiesiems asmenims.

10.7. Siekiant geriausio Pavedimo įvykdymo tais atvejais, kai yra kelios tinkamos vietos Pavedimui dėl FP įvykdyti, turi būti įvertinami ir palyginami rezultatai, kuriuos Klientas turėtų įvykdžius jo Pavedimą kiekvienoje iš Pavedimų vykdymo vietų, numatytų šioje Politikoje, taip pat įvertinamas ir palyginamas Tarpininkui mokamas komisinis atlyginimas ir kitos išlaidos, kurios būtų patiriamos vykdant Kliento pavedimą kiekvienoje iš galimų Pavedimų vykdymo vietų.

10.8. Tarpininkas neturi teisės nustatyti ar taikyti komisinio atlyginimo tokiu būdu, kad tam tikros Pavedimų vykdymo vietos būtų diskriminuojamos.

XI. PREKYBA UŽ REGULIUOJAMOS RINKOS RIBŲ AR UŽ DAUGIAŠALĖS PREKYBOS SISTEMOS RIBŲ

11.1. Tarpininkas Pavedimą vykdo už reguliuojamos rinkos ar daugiašalės prekybos sistemos ribų ir tada, kai įvertinęs Pavedimo vykdymo aplinkybes nustato, kad geriausias rezultatas Klientui gali būti pasiektas Pavedimą vykdant tokiu būdu, nepriklausomai nuo to, kad tomis FP yra prekiaujama reguliuojamoje rinkoje ar daugiašalės prekybos sistemoje.

11.2. Prieš pradėdamas vykdyti Kliento Pavedimą už reguliuojamos rinkos, daugiašalės prekybos sistemos ar organizuotos prekybos sistemos ribų, Tarpininkas turi gauti aiškų išankstinį Kliento sutikimą. Toks sutikimas gali būti bendro pobūdžio arba dėl kiekvieno sandorio atskirai.

11.3. Klientas apie tai, kad jo Pavedimai gali būti vykdomi už reguliuojamos rinkos ar daugiašalės prekybos sistemos ribų, yra informuojamas Sutartyje arba atskiru pranešimu, prieš pavedimo vykdymą. Klientas informuojamas, kad vykdant Pavedimą už prekybos vietos ribų gali kilti sandorio šalies rizika. Kliento prašymu Tarpininkas pateikia papildomos informacijos apie tokio vykdymo pasekmes.

XII. BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS

12.1. Kliento išlaidos, susijusios su pavedimų vykdymu ir kiti su investicinių paslaugų teikimu susiję mokėjimai nurodyti Tarpininko internetiniame tinklapyje www.orion.lt arba Sutartyje pasirinktu kitu būdu.

12.2. Klientas gali bendrauti bei gauti dokumentus iš Tarpininko lietuvių ir anglų kalbomis.

12.3. Pakeitus šią Politiką, ji patalpinama Tarpininko internetiniame tinklapyje, o Klientai apie tai informuojami Sutartyje su Tarpininku nustatytais būdais.

12.4. Tarpininko atitikties pareigūnas privalo nuolatos stebėti Politikos efektyvumą ir ypač tai, ar joje numatyti subjektai vykdo pavedimus kokybiškai, o nustačius, kad yra trūkumų – nedelsiant teikti Tarpininko vadovybei pasiūlymus dėl tokių trūkumų taisymo. Nustatyti trūkumai ištaisomi kuo greičiau, per pagrįstą terminą, atsižvelgiant į trūkumo reikšmingumą. Atitikties pareigūnas ne rečiau kaip kartą per metus peržiūri Politiką ir įvertina, ar nereikia pakeisti Politikoje nurodytų Pavedimų vykdymo vietų ar įvesti naujų, ar nereikėtų keisti kriterijų, pagal kuriuos vertinamas Pavedimo įvykdymo rezultato atitikimas geriausiems Kliento interesams, ir jų svarbos, ar nereikia kitų pakeitimų Politikoje. Peržiūrėti privaloma ir tada, kai įvyksta esminis pokytis, paveikęs Tarpininko gebėjimą pasiekti geriausią rezultatą Klientui.

12.5. Atitikties pareigūnas periodiškai vertina Tarpininko ir jo pasitelktų tarpininkų Pavedimų vykdymo kokybę neprofesionalaus Kliento požiūriu, taikydamas du vienas kitą papildančius būdus: (i) tarpininkų palyginimą pagal finansinių priemonių grupę, įgyvendinant Įstatymo 33 straipsnio 3 dalį (įvertinami ir palyginami

rezultatai konkuruojančiose vykdymo vietose / per tarpininkus), ir (ii) rizika grįstą kliento lygmens Pavedimų vykdymo stebėseną. Vertinimo rezultatai teikiami Tarpininko vadovybei, o nustatyti trūkumai šalinami per pagrįstą terminą pagal jų reikšmingumą. Detali vertinimo tvarka – kriterijai ir jų svoriai, imties atranka, atskaitos (benchmark) bazė, išlaidų traktavimas, tarpininkų reitingavimas ir ataskaitų formos – nustatyta šią Politiką įgyvendinančioje Procedūroje.

12.6. Šios Politikos įgyvendinimui Tarpininkas parengia, tvirtina ir palaiko ją įgyvendinančius vidaus dokumentus (procedūrą (-as) ir (ar) instrukciją (-as)), kuriuose detalizuojama: (i) periodinis Tarpininko ir jo pasitelktų tarpininkų vykdomų Pavedimų vykdymo kokybės vertinimas; (ii) Tarpininko padalinių ir funkcijų atsakomybės, susijusios su Politikos įgyvendinimu (pavedimų vykdymo kokybės stebėsena, vertinimo ataskaitos parengimas ir teikimas vadovybei, o kai taikoma – paskelbimas).

12.7. Klientui pateikus pagrįstą ir proporcingą prašymą, Tarpininkas aiškiai ir per protingą terminą pateikia informaciją apie šią Politiką, pavedimų vykdymo susitarimus ir jų peržiūrą, nurodo subjektus, kuriems Kliento Pavedimai buvo perduoti vykdyti, taip pat įrodo, kad Kliento Pavedimas buvo įvykdytas laikantis šios Politikos.

1 Priedas

FINANSINĖS PRIEMONĖS, KURIOMS TAIKOMA POLITIKA

1. Tarpininkas užtikrina klientui geriausias pavedimo vykdymo sąlygas šioms FP:

1.1. Nuosavybės vertybiniai popieriai;
1.2. Skolos vertybiniai popieriai;
1.3. Išvestinės finansinės priemonės.

2. Pavedimų politika netaikoma:

2.1. Neatidėliotiniems valiutos keitimo sandoriams (*angl. spot foreign exchange*), kai norima konvertuoti pinigus iš vienos valiutos į kitą;
2.2. Tiesioginiams sandoriams, dėl kurių sąlygų Tarpininkas ir Klientas derasi;
2.3. Opcionų vykdymui.

1. NUOSAVYBĖS VERTYBINIAI POPIERIAI

1. Veiklos apimami produktai

1.1. Pirkimas ir pardavimas nuosavybės vertybinių popierių – akcijų ir į juos panašių FP, tokių kaip depozitoriumo pakvitavimai, biržoje prekiaujami fondai (*angl. ETF*), bei biržoje prekiaujami susitarimai (*angl. ETN)*.

1.2. Pavedimų politika neapima nuosavybės vertybinių popierių sandorių, atsirandančių dėl opciono vykdymo bei akcijų, kurios nėra įtrauktos į prekybos sąrašus.

1.3. Prekyba nuosavybės vertybiniais popieriais įprastai vyksta Reguliuojamoje rinkoje arba Daugiašalėje prekybos sistemoje. Atskirais atvejais galimi užbiržiniai sandoriai.

2. Galimi pavedimų tipai

Galimi Pavedimų tipai priklauso nuo Vykdymo vietos, kurioje prekiaujama vertybiniais popieriais bei Tarpininko pasirinkto tarpininko techninių galimybių, jei Tarpininkas pats nėra tos Vykdymo vietos sistemos narys.

2.1. Pavedimas rinkos kaina (*angl. Market Order*)

2.1.1. Pavedimu rinkos kaina Klientas nurodo Tarpininkui kuo greičiau įvykdyti Pavedimą ta kaina, kuria tuo momentu FP prekiaujama rinkoje. Tarpininkas šiuo atveju įsipareigoja įvykdyti Pavedimą neatsižvelgiant į tuo momentu vykstančius FP kainos pasikeitimus. Klientas, nurodantis Tarpininkui pirkti ar parduoti tam tikrą FP rinkos kaina, prisiima riziką dėl netikėto kainos susvyravimo ir turėtų suprasti, jog įvykdžius pavedimą FP kaina gali ženkliai skirtis nuo tos, kurios Klientas tikėjosi Pavedimo teikimo metu. Kai kuriose biržose pavedimai rinkos kaina negali būti įvykdomi. Jei klientas tokioje biržoje nurodytų Tarpininkui įvykdyti pavedimą rinkos kaina, Tarpininkas tokį nurodymą automatiškai pakeis į agresyvų ribinės kainos pavedimą savo nuožiūra.

2.2. Pavedimas nurodyta ribine kaina (*angl. limit order*)

2.2.1. Šis pavedimo tipas leidžia klientui nustatyti maksimalią pirkimo arba minimalią pardavimo kainą, kuria pavedimas būtų įvykdytas. Kadangi ribinį pavedimą galima pateikti smarkiai nukrypstant nuo rinkos kainos, jis gali būti neįvykdytas nedelsiant.

2.3. Pavedimas nurodyta stabdymo kaina (*angl. stop order*)

2.3.1. Pavedimas nustatyta stabdymo kaina klientui leidžia parduoti FP žemiau tuo metu esančios rinkos kainos arba pirkti kaina, esančia aukščiau rinkos kainos, jei nustatyta stabdymo kaina yra pasiekta. Tarpininkas neužtikrina galimybės teikti šio tipo pavedimą kiekvienoje Vykdymo vietoje.

3. Veiksniai, į kuriuos atsižvelgiama vykdant pavedimus

3.1. Tuo atveju, kai vadovaujantis kriterijais Tarpininkas turi užtikrinti pavedimų vykdymą geriausiomis klientui sąlygomis, yra atsižvelgiama į žemiau nurodytas aplinkybes bei kriterijus. Atsižvelgiant į tam tikras pavedimo vykdymo aplinkybes, nurodyta veiksnių įtaka konkrečiam užsakymui gali skirtis:

3.1.1. Kaina;

3.1.2. Išlaidos;

3.1.3. Greitis;

3.1.4. Numatytas pavedimo įvykdymo poveikis;

3.1.5. Pavedimo įvykdymo tikimybė;

3.1.6. Kiti veiksniai

4. Tarpininko pasirinkta Vykdymo vieta:

7.5. Įprastai Tarpininkas veikia kaip agentas prekiaujant nuosavybės vertybiniais popieriais, perteikdamas Kliento pavedimus į Pavedimų Vykdymo vietą. Jei Tarpininkas nėra tam tikros Pavedimų Vykdymo vietos nariu, Tarpininkas gali perduoti pavedimus vykdyti kitam tarpininkui, kuris yra tos Pavedimų Vykdymo vietos narys. Tarpininkas taip pat gali būti sandorio šalimi, sudarant tiesioginį užbiržinį sandorį su Klientu. Tokiu atveju Pavedimų politika netaikoma. Ši išimtis taikoma tik tada, kai Klientas pats kreipiasi dėl sandorio sąlygų, gali jas palyginti su kitų rinkos dalyvių siūlomomis sąlygomis ir dėl savo interesų apsaugos Tarpininku nesikliauja (paprastai tai profesionalieji klientai ir tinkamos sandorio šalys). Neprofesionaliojo Kliento atžvilgiu laikoma, kad jis Tarpininku kliaujasi, todėl su juo sudarant tiesioginį sandorį taikomi šios Politikos reikalavimai dėl geriausio rezultato Klientui. Bet kokiu atveju, sudarydamas tokius sandorius, Tarpininkas privalo veikti atsižvelgdamas į Kliento interesus ir vengti interesų konflikto.

4.1. Tarpininkas yra narys šių prekybos vietų:

4.1.1. Nasdaq Vilnius AB (Reguliuojamoji rinka);

4.1.2. Nasdaq Riga AS (Reguliuojamoji rinka);

4.1.3. Nasdaq Tallinn AS (Reguliuojamoji rinka);

4.1.4. First North (Daugiašalė prekybos sistema).

2. SKOLOS VERTYBINIAI

1. Veiklos apimami produktai

1.1. Pirkimas ir pardavimas skolos vertybinių popierių – iždo vekselių, vyriausybės ir įmonių obligacijų, struktūrinių obligacijų ar kitų skolos vertybinių popierių požymių turinčių instrumentų;

1.2. Naujai išleidžiamų skolos vertybinių popierių emisijų platinimui Pavedimų vykdymo politika netaikoma.

1.3. Skolos vertybinių popierių prekyba daugiausiai vyksta užbiržinių tiesioginių sandorių pagrindu, o rinkoje naudojami tvirti ir orientaciniai kainos pasiūlymai - kotiruotės.

2. Galimi prekybos tipai

2.1. Prašymas dėl kotiruotės (*angl. Request for quote*)

2.1.1 Prašymu dėl kotiruotės Klientas nurodo Tarpininkui pasiūlyti FP pirkimo arba pardavimo kainą. Tarpininkas pasiūlydamas konkrečią kainą, siekia atspindėti rinkoje vyraujančias tendencijas, pvz. nustatant kainą, yra atsižvelgiama į Tarpininko prieinamą vyraujančią rinkos kainą, ar kitus svarbius rinkos veiksnius ar įvykius. Taip pat nustatant kainą atsižvelgiama į tam tikros FP rizikingumą, likvidumą, sąnaudas, tokias kaip nuosavo kapitalo panaudojimo vykdant sandorius su Klientais sąnaudos, sandorio šalies kredito riziką, veiklos riziką, ar kuriant ir siūlant klientams dėl sandorio su FP prisiimtą riziką, bei, atsižvelgiant į prieš tai minėtas sąnaudas bei riziką, pagrįsta Tarpininko pelno marža. Klientui sutikus dėl sandorio sąlygų, gali būti sudaromas užbiržinis tiesioginis sandoris tarp Tarpininko ir Kliento arba tarp Kliento ir kito tarpininko kliento. Tokiam sandoriui pavedimų politika netaikoma, išskyrus Politikos 7.2 punkte nurodytus atvejus.

2.2. Pavedimas nurodyta ribine kaina (*angl. limit order*)

2.2.2 Šis pavedimo tipas leidžia Klientui nustatyti maksimalią pirkimo arba minimalią pardavimo kainą, kuria pavedimas turi būti įvykdytas. Kliento pavedimas gali būti neįvykdytas nedelsiant, jei rinkos kaina yra ženkliai nutolusi nuo ribinės kainos ar jei nėra kotiruočių Reguliuojamoje rinkoje ar Daugiašalėse prekybos sistemose. Tokiu atveju Tarpininkas turi teisę informuoti klientą, jog pavedimo vykdymas yra atšauktas Tarpininko iniciatyva.

2.3. Pavedimas švaria arba nešvaria kaina (angl. clean / dirty price)

2.3.3 Teikdamas Pavedimą dėl skolos vertybinių popierių, Klientas gali nurodyti, kuria kaina Pavedimas teikiamas: švaria kaina (clean price – be nuo paskutinės palūkanų išmokėjimo dienos sukauptų palūkanų) arba nešvaria (visa) kaina (dirty / full price – su sukauptomis palūkanomis). Galutinė sandorio (atsiskaitymo) suma apskaičiuojama prie sutartos švarios kainos pridedant sukauptas palūkanas, kai taikoma. Tarpininkas Pavedimą vykdo pagal Kliento nurodytą kainos tipą; Klientui jo nenurodžius, taikoma atitinkamoje FP rinkoje įprasta praktika.

3. Veiksniai, į kuriuos atsižvelgiama vykdant pavedimus

3.1. Tuo atveju, kai vadovaujantis kriterijais, Tarpininkas turi užtikrinti pavedimų vykdymą geriausiomis klientui sąlygomis, yra atsižvelgiama į žemiau nurodytas aplinkybes bei kriterijus. Atsižvelgiant į tam tikras pavedimo vykdymo aplinkybes, nurodyta veiksnių įtaka konkrečiam pavedimui gali skirtis.

3.1.1 Kaina;

3.1.2 Išlaidos;

3.1.3 Pavedimo dydis;

3.1.4 Pavedimo įvykdymo tikimybė;

3.1.5 Greitis;

3.1.6 Kiti veiksniai.

4. Tarpininko pasirinkta prekybos vieta:

4.1. Tarpininkas veikia tiek kaip agentas, tiek kaip sandorio šalis, prekiaujant skolos vertybiniais popieriais. Veikdamas kaip agentas tarpininkas perduoda Kliento pavedimus į Vykdymo vietas ar kitiems tarpininkams. Tarpininkas ar kitas tarpininko klientas gali būti sandorio šalimi, sudarant tiesioginį užbiržinį sandorį su Klientu. Tokiu atveju Pavedimų politika netaikoma. Ši išimtis taikoma tik tada, kai Klientas pats kreipiasi dėl sandorio sąlygų, gali jas palyginti su kitų rinkos dalyvių siūlomomis sąlygomis ir dėl savo interesų apsaugos Tarpininku nesikliauja (paprastai tai profesionalieji klientai ir tinkamos sandorio šalys). Neprofesionaliojo Kliento atžvilgiu laikoma, kad jis Tarpininku kliaujasi, todėl su juo sudarant tiesioginį sandorį taikomi šios Politikos reikalavimai dėl geriausio rezultato Klientui. Bet kokiu atveju, sudarydamas tokius sandorius, Tarpininkas privalo veikti atsižvelgdamas į Kliento interesus ir vengti interesų konflikto.

4.2. Tarpininko pasirinktos Vykdymo vietos:

4.2.1 Nasdaq Vilnius AB (Reguliuojamoji rinka);

4.2.2 Nasdaq Riga AS (Reguliuojamoji rinka);

4.2.3 Nasdaq Tallinn AS (Reguliuojamoji rinka);

4.2.4 First North (Daugiašalė prekybos sistema).

3. IŠVESTINĖS FINANSINĖS PRIEMONĖS

1. Veiklos apimami produktai

1.1. Sandorių dėl išvestinių finansinių priemonių sudarymas – susitarimų dėl kainų skirtumų (angl. CFD), valiutų sandorių su svertu (angl. forex), taip pat išankstinių (angl. forward), būsimų (angl. future), pasirinkimo (angl. option) sandorių bei kitų sudėtingų FP sandorių.

1.2. Prekyba išvestinėmis finansinėmis priemonėmis vyksta tiek Reguliuojamoje rinkoje arba Daugiašalėje prekybos sistemoje, tiek užbiržiniais tiesioginiais sandoriais. Tarpininkas pavedimus dėl išvestinių finansinių priemonių, esančių Reguliuojamoje rinkoje ar daugiašalėje prekybos sistemoje, perduoda veikdamas Agento principu kitiems tarpininkams. Įprastai susitarimų dėl kainų skirtumų (angl. CFD) sandoriai yra užbiržiniai ir kita sandorio šalis yra Tarpininkas. Tarpininkas gali sudaryti CFD sandorį savo sąskaita arba pasirinkti vykdyti CFD pavedimą pirkdamas ar parduodamas kito tarpininko CFD instrumentą.

2. Galimi pavedimų tipai

Galimi pavedimų tipai priklauso nuo Išvestinės finansinės priemonės rūšies, rinkos, kurioje prekiaujama ta priemone, bei Tarpininko pasirinkto kito tarpininko techninių galimybių.

2.1. Pavedimas rinkos kaina (*angl. Market Order*)

2.1.1. Pavedimu rinkos kaina Klientas nurodo Tarpininkui kuo greičiau įvykdyti Pavedimą ta kaina, kuria tuo momentu FP prekiaujama rinkoje. Tarpininkas šiuo atveju įsipareigoja įvykdyti Pavedimą neatsižvelgiant į tuo momentu vykstančius FP kainos pasikeitimus. Klientas, nurodantis Tarpininkui pirkti ar parduoti tam tikrą FP rinkos kaina, prisiima riziką dėl netikėto kainos susvyravimo ir turėtų suprasti, jog įvykdžius pavedimą FP kaina gali ženkliai skirtis nuo tos, kurios klientas tikėjosi Pavedimo teikimo metu. Kai kuriose biržose pavedimai rinkos kaina negali būti įvykdomi. Jei klientas tokioje biržoje nurodytų Tarpininkui įvykdyti pavedimą rinkos kaina, Tarpininkas tokį nurodymą automatiškai pakeis į agresyvų ribinės kainos pavedimą savo nuožiūra.

2.2. Pavedimas nurodyta ribine kaina (*angl. limit order*)

2.2.1. Šis pavedimo tipas leidžia klientui nustatyti maksimalią pirkimo arba minimalią pardavimo kainą, kuria pavedimas būtų įvykdytas. Kadangi ribinį pavedimą galima pateikti smarkiai nukrypstant nuo rinkos kainos, jis gali būti neįvykdytas nedelsiant.

2.3. Pavedimas nurodyta stabdymo kaina (*angl. stop order*)

2.3.1. Pavedimas nustatyta stabdymo kaina klientui leidžia parduoti FP žemiau tuo metu esančios rinkos kainos arba pirkti kaina, esančia aukščiau rinkos kainos, jei nustatyta stabdymo kaina yra pasiekta. Tarpininkas neužtikrina šio tipo pavedimo galimybės kiekvienoje prekybos vietoje.

3. Veiksniai, į kuriuos atsižvelgiama pavedimo vykdymo tvarka

3.1. Tuo atveju, kai vadovaujantis kriterijais, Tarpininkas turi užtikrinti pavedimų vykdymą geriausiomis klientui sąlygomis, yra atsižvelgiama į žemiau nurodytas aplinkybes bei kriterijus. Atsižvelgiant į tam tikras pavedimo vykdymo aplinkybes, nurodyta veiksnių įtaka konkrečiam pavedimui gali skirtis.

3.1.1. Kaina;

3.1.2. Išlaidos;

3.1.3. Pavedimo dydis;

3.1.4. Greitis;

3.1.5. Pavedimo įvykdymo tikimybė;

3.1.6. Numatytas pavedimo įvykdymo poveikis;

3.1.7. Kiti veiksniai

4. Tarpininko pasirinkta prekybos vieta:

4.1. Tarpininkas veikia tiek kaip agentas, tiek kaip sandorio šalis, prekiaujant išvestinėmis finansinėmis priemonėmis. Tarpininkas gali būti sandorio šalimi, sudarant užbiržinį tiesioginį sandorį su Klientu.

4.2. Tarpininko pasirinkti kiti tarpininkai:

4.2.1. „Saxo Bank“ A/S;

4.2.2. Interactive Brokers Ireland Limited.

2 Priedas

PAVEDIMŲ VYKDYMO VIETOS IR TARPININKAI

1. Tarpininkas yra reguliuojamųjų rinkų narys Nasdaq Baltic Vilniuje, Rygoje, Taline, taip pat First daugiašalių prekybos sistemų narys ir Pavedimus daugiausia vykdo šiose Vykdymo vietose. Kliento pavedimo Pateikimas vykdyti į šias Vykdymo vietas laikomas atitinkančiu šios Politikos reikalavimus dėl Pavedimo vykdymo geriausiomis Klientui sąlygomis.
2. Tarpininkas gali vykdyti pavedimus ir kitose Vykdymo vietose, jeigu tai padeda pasiekti Klientui geriausią rezultatą.
3. Tais atvejais, kai Tarpininkas nėra konkrečios reguliuojamos rinkos ar daugiašalės prekybos sistemos narys arba neturi tiesioginio priėjimo prie kitos Pavedimų vykdymo vietos, siekdamas Pavedimą įvykdyti geriausiomis sąlygomis, Tarpininkas Pavedimus vykdo per tarpininkus, jei jie atitinka žemiau nurodytus tarpininko pasirinkimą lemiančius veiksnius. Tarpininkas taip pat turėtų perduoti Klientų Pavedimus vykdyti kitiems tarpininkams, o ne vykdyti juos pats, jei tokiu būdu Klientui pasiekiamas geresnis rezultatas. Pavedimus vykdant per Tarpininko pasitelktus kitus tarpininkus, jie gali būti vykdomi ir kitose nei šioje Politikoje nurodytose Pavedimų Vykdymo vietose, priklausomai nuo susitarimo tarp Tarpininko ir jo pasirinktų tarpininkų sąlygų, be to, tokie Pavedimai gali būti įvykdyti ir pačiam Tarpininko pasitelktam tarpininkui sudarant atitinkamą sandorį ir tampant jo šalimi. Tarpininko pasitelktas tarpininkas taip pat gali prekiauti tomis pačiomis FP, dėl kurių yra pateiktas Kliento Pavedimas, savo sąskaita tuo pačiu metu, kai jam pateikiamas vykdyti Kliento Pavedimas, ir sandorių sudarymo eiliškumas tokiu atveju nustatomas pagal Tarpininko pasitelkto tarpininko veiklos vietos teisę. Tarpininko dažniausiai pasirinkami tarpininkai, su kuriais yra sudarytos sutartys, nurodyti 11 punkte žemiau. Tarpininkas išimtiniais atvejais (pvz., vykdant Kliento Pavedimą dėl neįprastos FP) gali pasitelkti ir kitus nei nurodyta šioje Politikoje tarpininkus.
4. Tarpininko pasirinkimą lemiantys veiksniai:
   4.1. patikimumas;
   4.2. narystė tarpininko pasirinktose reguliuojamose Pavedimų Vykdymo vietose;
   4.3. Europos Sąjungos teisės aktų reikalavimų įgyvendinimas, o jei tarpininkas teikia paslaugas ne Europos Sąjungoje (ne Europos Ekonominėje Erdvėje), turi būti įvertinama, ar toks tarpininkas galės laikytis Pavedimų vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis reikalavimų;
   4.4. licencijavimas;
   4.5. institucinė priežiūra;
   4.6. veiklos regionas;
   4.7. profesionalumas;
   4.8. patirtis dirbant konkrečioje rinkoje;
   4.9. nepriekaištinga reputacija;
   4.10. Pavedimų vykdymo operatyvumas ir efektyvumas;
   4.11. kainos suformavimo skaidrumas, Pavedimo vykdymo išlaidos.
5. Licencijavimas, institucinė priežiūra ir ES teisės aktų reikalavimų įgyvendinimas yra būtinosios sąlygos. Iš kitų veiksnių didžiausią reikšmę Tarpininkas teikia nepriekaištinga reputacijai, pavedimų vykdymo operatyvumui ir efektyvumui, kainos suformavimo skaidrumui ir Pavedimo vykdymo išlaidoms bei narystei reguliuojamose Pavedimų vykdymo vietose, mažesnę – patikimumui, veiklos regionui, profesionalumui ir patirčiai konkrečioje rinkoje. Renkantis tarp tinkamų tarpininkų tos pačios FP grupės Pavedimams, lemiamą reikšmę turi Klientui pasiekiamas rezultatas: visų pirma kaina (kartu su nuo tarpininko priklausančiomis Pavedimo vykdymo išlaidomis), mažesnę – vykdymo greitis bei įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė. Vertinimo kriterijai, jų svoriai ir vertinimo tvarka nustatyti Procedūroje. Tarpininkas reguliariai vertina galimas Pavedimų Vykdymo vietas ir tarpininkus, atsižvelgiant į FP, dėl kurių Klientai teikia Pavedimus ir nustato, kuriose iš jų tikimasi pasiekti Klientui geriausio įmanomo rezultato.
6. Tarpininkas nenustato ir netaiko komisinio atlyginimo tokiu būdu, kad tam tikros Pavedimų vykdymo vietos būtų diskriminuojamos. Spręsdamas dėl galimų Pavedimų vykdymo vietų įtraukimo į šią Politiką, Tarpininkas neatsižvelgia į komisinius ir kitus mokesčius, kurie bus reikalaujami iš Kliento vykdant jo Pavedimą toje vietoje, tačiau Tarpininkas privalo tai įvertinti rinkdamasis, kurioje iš šioje Politikoje nurodytų vietų vykdyti Kliento Pavedimą.
7. Jeigu Klientas Sutartyje su Tarpininku ar Pavedime nurodo, per kokį kitą tarpininką turi būti vykdomas Pavedimas, Tarpininkas vykdo šį Kliento nurodymą su sąlyga, kad su tokiu tarpininku yra sudaryta atitinkama sutartis. Kitu atveju Kliento Pavedimas negali būti vykdomas ir Klientas apie tai informuojamas šioje Politikoje nustatyta tvarka.

8. Tarpininkas nesiekia naudotis kuo didesniu Pavedimų vykdymo vietų kiekiu, tačiau jų skaičius turi būti pakankamas, kad užtikrinti Pavedimų vykdymą geriausiomis Klientui sąlygomis.
9. Jeigu keletas Pavedimų vykdymo vietų atitinka keliamus reikalavimus, ir jose gali būti pasiektas iš esmės geriausias įmanomas Klientui rezultatas, Tarpininkas savo nuožiūra pasirenka vieną arba keletą Pavedimų vykdymo vietų kiekvienai FP kategorijai.
10. Jeigu dėl nuo Tarpininko nepriklausančių priežasčių negalima įvykdyti Pavedimo nė vienoje iš šioje Politikoje nurodytų Pavedimų vykdymo vietų, pavedimas gali būti įvykdytas kitoje vietoje, suderinus su Klientu. Kitos nei nurodyta Politikoje Pavedimų vykdymo vietos taip pat gali būti pasirenkamos išimtiniais atvejais, kai vykdomas Kliento Pavedimas dėl neįprastos FP ar kai tik tokiu būdu galima pasiekti geriausią Klientui rezultatą. Tarpininkas perspėja Klientą, kad Pavedimo vykdymas kitoje vietoje gali turėti neigiamos įtakos FP kainai, įprastoms Pavedimo vykdymo išlaidoms, Pavedimo vykdymo greičiui. Pavedimai taip pat gali būti vykdomi kitose nei Politikoje nurodytose vietose, per kitus nei nurodyti tarpininkus ar kitu būdu nukrypstant nuo šios Politikos reikalavimų dėl tokių kritinių situacijų, kaip prekybos sustabdymas, Pavedimų anuliavimas konkrečioje prekybos vietoje, rinkų griūtis, sisteminės klaidos ar pan., kuomet Tarpininkas gali nuspręsti, kad, norint užtikrinti kuo geresnį rezultatą Klientui, būtina įvykdyti arba perduoti jo Pavedimą kitokiu nei dažniausiai tokiai FP taikomu būdu. Tokiais atvejais, atsižvelgdamas į susidariusias aplinkybes, Tarpininkas imasi pagrįstų priemonių, norėdamas pasiekti kuo geresnių rezultatų Klientui.
11. Daugiausia Pavedimai FP pirkti / parduoti yra vykdomi per žemiau nurodytas pavedimų vykdymo vietas ir / ar tarpininkus, kurių pasirinkimą lemia 4 punkte nurodyti veiksniai:

Finansinės priemonės	**Pavedimų vykdymo vietos/ tarpininkai**
Nuosavybės ir skolos vertybiniai popieriai Susitarimai dėl skirtumų Valiutų sandoriai Ateities sandoriai Išankstiniai sandoriai Apsikeitimo sandoriai Pasirinkimo sandoriai	Nasdaq Vilnius (VSE); Nasdaq Riga (RSE); Nasdaq Tallinn (TSE); First North Intercapital Markets AD Interactive Brokers Ireland Limited „SWEDBANK", AB AB SEB bankas Artea Bankas AB Saxo bank A/S East Capital Asset Management S.A.

Pavedimų vykdymo vietos ir tarpininkai pagal kiekvieną FP klasę nurodyti dokumente „Vykdymo vietų, tarpininkų, saugotojų sąrašas", kuris yra neatskiriama šios Politikos dalis ir skelbiamas Tarpininko interneto svetainėje www.orion.lt. Nurodytos vietos ir tarpininkai vienodai naudojami tiek neprofesionaliųjų, tiek profesionaliųjų Klientų Pavedimams vykdyti.