PATVIRTINTA

UAB FMĮ „Orion Securities“ valdybos

2026-11-18 d. sprendimu Nr. 2026/11/18

UAB FMĮ „ORION SECURITIES“

PAVEDIMŲ VYKDYMO POLITIKOS SANTRAUKA

Šioje santraukoje pateikiama pagrindinė informacija apie UAB FMĮ „Orion Securities“ (toliau – Tarpininkas) Pavedimų vykdymo, sujungimo ir sandorių paskirstymo politiką (toliau – Politika): kaip Tarpininkas vykdo ir perduoda vykdyti Klientų pavedimus dėl nuosavybės vertybinių popierių, skolos vertybinių popierių ir išvestinių finansinių priemonių (toliau – FP). Pilnas Politikos tekstas skelbiamas www.orion.lt; jis yra viršesnis už šią santrauką.

I. VYKDYMO VEIKSNIAI IR JŲ SANTYKINĖ SVARBA

Vykdydamas ar perduodamas vykdyti Kliento pavedimą, Tarpininkas imasi visų pakankamų veiksmų, kad pasiektų kuo geresnį įmanomą rezultatą, atsižvelgdamas į šiuos vykdymo veiksnius:

– kaina;

– vykdymo išlaidos;

– vykdymo greitis;

– įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;

– pavedimo dydis ir pobūdis;

– numatomas pavedimo įvykdymo poveikis rinkai ir kiti su pavedimo įvykdymu susiję veiksniai.

Santykinę veiksnių svarbą Tarpininkas nustato atsižvelgdamas į Kliento kategoriją (neprofesionalusis, profesionalusis klientas ar tinkama sandorio šalis), pavedimo savybes, FP savybes (pvz., likvidumą) ir vykdymo vietų savybes.

Neprofesionaliesiems klientams geriausias rezultatas nustatomas pagal bendrą mokėtiną sumą, kurią sudaro FP kaina ir visos su pavedimo vykdymu tiesiogiai susijusios Kliento išlaidos (vykdymo vietos, tarpuskaitos, atsiskaitymų ir kiti tretiesiems asmenims mokami mokesčiai). Todėl didžiausia reikšmė teikiama kainai ir išlaidoms.

Profesionaliesiems klientams ir tinkamoms sandorio šalims Tarpininkas paprastai didesnę reikšmę teikia galimybei įvykdyti visą pavedimą Kliento nurodytomis sąlygomis (pvz., sandorio dydžiui), o ne vien kainai. Priklausomai nuo FP savybių ar kitų aplinkybių, didesnė svarba gali būti suteikta ir kitiems veiksniams.

Tarpininkas imasi pagrįstų veiksmų kuo geresniam rezultatui pasiekti, tačiau negali garantuoti, kad geriausias rezultatas bus pasiektas vykdant kiekvieną atskirą pavedimą.

II. PAVEDIMŲ VYKDYMO VIETOS IR TARPININKAI

Tarpininkas yra reguliuojamųjų rinkų Nasdaq Vilnius, Nasdaq Riga ir Nasdaq Tallinn narys, taip pat First daugiašalės prekybos sistemos narys. Kai Tarpininkas nėra vykdymo vietos narys arba neturi tiesioginės prieigos prie jos, pavedimai vykdomi per pasitelktus tarpininkus.

Vykdymo vietos ir tarpininkai, kuriais Tarpininkas labiausiai remiasi:

– Nuosavybės ir skolos vertybiniai popieriai: Nasdaq Vilnius, Nasdaq Riga, Nasdaq Tallinn (reguliuojamosios rinkos), First North (daugiašalė prekybos sistema); per tarpininkus: 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.

– Išvestinės finansinės priemonės: reguliuojamoje rinkoje ar daugiašalėje prekybos sistemoje – per tarpininkus Saxo Bank A/S ir Interactive Brokers Ireland Limited; susitarimai dėl kainų skirtumų (CFD) įprastai sudaromi užbiržiniu būdu, kai kita sandorio šalis yra Tarpininkas.

Vykdymo vietos ir tarpininkai pagal kiekvieną FP klasę nurodyti dokumente „Vykdymo vietų, tarpininkų, saugotojų sąrašas“, kuris yra neatskiriama Politikos dalis ir skelbiamas www.orion.lt. Nurodytos vietos ir tarpininkai vienodai naudojami tiek neprofesionaliųjų, tiek profesionaliųjų Klientų pavedimams vykdyti. Išimtiniais atvejais (pvz., dėl neįprastos FP ar kritinių rinkos situacijų) pavedimas gali būti vykdomas ir kitoje vietoje ar per kitą tarpininką, jei taip pasiekiamas geresnis rezultatas Klientui.

III. VYKDYMO VIETŲ IR TARPININKŲ PASIRINKIMO VEIKSNIAI

Vykdymo vietas ir tarpininkus Tarpininkas pasirenka ir vertina pagal šiuos veiksnius: patikimumą; narystę reguliuojamose vykdymo vietose; ES teisės aktų reikalavimų įgyvendinimą (ne ES / EEE tarpininkams – gebėjimą laikytis geriausio vykdymo reikalavimų); licencijavimą; institucinę priežiūrą; veiklos regioną; profesionalumą; patirtį konkrečioje rinkoje; nepriekaištingą reputaciją; pavedimų vykdymo operatyvumą ir efektyvumą; kainos suformavimo skaidrumą ir pavedimo vykdymo išlaidas.

Licencijavimas, institucinė priežiūra, ES teisės aktų reikalavimų įgyvendinimas yra būtinosios sąlygos: jų neatitinkantis tarpininkas nepasirenkamas. Iš kitų veiksnių didžiausią reikšmę Tarpininkas teikia nepriekaištingai reputacijai, pavedimų vykdymo operatyvumui ir efektyvumui, kainos suformavimo skaidrumui ir pavedimo vykdymo išlaidoms bei narystei reguliuojamose 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.

Tarpininkas nenustato ir netaiko komisinio atlyginimo taip, kad tam tikros vykdymo vietos būtų diskriminuojamos.

IV. PAVEDIMŲ VYKDYMAS UŽ PREKYBOS VIETOS RIBŲ

Tarpininkas gali vykdyti pavedimą už reguliuojamos rinkos, daugiašalės ar organizuotos prekybos sistemos ribų (užbiržiniu būdu), kai, įvertinus aplinkybes, taip galima pasiekti geriausią rezultatą Klientui. Tam reikalingas aiškus išankstinis Kliento sutikimas – bendro pobūdžio arba dėl kiekvieno sandorio atskirai.

Vykdant pavedimą už prekybos vietos ribų gali kilti sandorio šalies (kontrahento) rizika. Kliento prašymu Tarpininkas pateikia papildomos informacijos apie tokio vykdymo pasekmes.

Kai Tarpininkas pats yra sandorio su Klientu šalis (tiesioginis sandoris, pvz., dėl obligacijų ar CFD), neprofesionaliųjų Klientų atžvilgiu taikomi geriausio vykdymo reikalavimai. Kaina nustatoma pirmiausia pagal rinkoje stebimą tos FP kainą, jei tokios nėra – pagal panašios, palyginamos ar bazinės FP kainą, ir tik jei nė vienos iš jų nėra – taikant vidinius kainodaros modelius, pagrįstus patikimais rinkos duomenimis. Tarpininkas patikrina Klientui siūlomos kainos teisingumą, lygindamas ją su prieinamais rinkos duomenimis.

V. KONKRETŪS KLIENTO NURODYMAI

Jeigu Klientas pateikia konkretų nurodymą dėl viso pavedimo ar jo dalies (pvz., dėl kainos, vykdymo vietos ar tarpininko), Tarpininkas vykdo pavedimą pagal tokį nurodymą. Konkretus nurodymas gali sukliudyti Tarpininkui imtis Politikoje numatytų veiksmų ir pasiekti kuo geresnį įmanomą rezultatą dėl tų pavedimo elementų, kuriuos apima nurodymas.

Jeigu Klientas nurodo, per kurį tarpininką turi būti vykdomas pavedimas, Tarpininkas šį nurodymą vykdo tik tuo atveju, jei su tuo tarpininku yra sudaryta sutartis.

VI. VYKDYMO VIETŲ ATRANKA, VYKDYMO STRATEGIJOS IR VYKDYMO KOKYBĖS STEBĖSENA

Atranka. Prieš sudarydamas sutartį su nauju tarpininku ir vėliau ne rečiau kaip kartą per metus Tarpininkas įvertina tarpininko tinkamumą pagal III skyriuje nurodytus veiksnius. Jei dėl atitinkamos FP klasės nėra galimybės rinktis iš kelių tarpininkų, įvertinama, ar vienintelis tarpininkas leidžia pasiekti geriausią įmanomą rezultatą, ir dokumentuojama, kodėl alternatyvų nebuvo. Ne rečiau kaip kartą per metus vertinami ir galimi alternatyvūs tarpininkai.

Vykdymo strategijos. Įprastai Tarpininkas veikia kaip agentas: pavedimus pateikia į vykdymo vietą, kurios narys yra, arba perduoda juos vykdyti pasitelktam tarpininkui. Dėl skolos vertybinių popierių ir išvestinių FP Tarpininkas gali būti ir sandorio šalimi. Kliento ribinį pavedimą dėl akcijų, kuris nėra iš karto įvykdomas, Tarpininkas, jei Klientas nenurodė kitaip, nedelsdamas perduoda į prekybos vietą. Pavedimas gali būti vykdomas dalimis.

Vykdymo kokybės stebėsena. Tarpininko atitikties pareigūnas nuolat stebi Politikos efektyvumą ir periodiškai vertina pavedimų vykdymo kokybę neprofesionaliojo Kliento požiūriu dviem vienas kitą papildančiais būdais: lygindamas tarpininkų pasiektus rezultatus tos pačios FP grupės viduje ir atlikdamas rizika grįstą kliento lygmens pavedimų vykdymo stebėseną. Rezultatai teikiami Tarpininko vadovybei, o nustatyti trūkumai ištaisomi per pagrįstą terminą. Politika peržiūrima ne rečiau kaip kartą per metus, taip pat įvykus esminiam pokyčiui, paveikusiam gebėjimą pasiekti geriausią rezultatą Klientui.

VII. PAVEDIMŲ PATEIKIMAS IR PRIĖMIMAS

Klientas pavedimą gali pateikti raštu, elektroniniu paštu, telefonu, per Tarpininko prekybos internetu sistemą ar kitu Sutartyje sutartu būdu – asmeniškai arba per tinkamai įgaliotą atstovą. Pavedimai telefonu priimami tik tada, kai pokalbiai įrašomi; susitikimo metu žodžiu pateikto pavedimo turinys užfiksuojamas patvariojoje laikmenoje.

Pavedime turi būti nurodyta:

– pavedimo pateikimo data ir laikas;

– Kliento vardas, pavardė arba pavadinimas ir Kliento identifikavimo kodas;

– FP pavadinimas (pvz., ISIN kodas ar trumpinys);

– FP kiekis (kolektyvinio investavimo subjekto FP pirkimo atveju – vertė);

– operacijos turinys (pirkti, parduoti, pervesti FP ar atšaukti ankstesnį pavedimą);

– vykdymo sąlygos (kaina, pavedimo galiojimo laikas, vykdymo būdas ir kt.);

– Kliento parašas arba kitos Tarpininko suteiktos tapatybės patvirtinimo priemonės.

Priimtus pavedimus Tarpininkas registruoja chronologine tvarka. Klientui pateikiamas pavedimo priėmimo patvirtinimas – per Tarpininko platformą, elektroniniu paštu ar kitu Sutartyje nustatytu būdu, ne vėliau kaip kitą darbo dieną po pavedimo priėmimo, jei Sutartyje nenustatyta kitaip.

Tarpininkas gali atsisakyti priimti pavedimą, jei jis neatitinka nustatytos formos, jame trūksta būtinų duomenų, jis pateiktas Sutartyje nesutartu būdu, Kliento sąskaitoje nepakanka FP ar lėšų (įskaitant Sutartyje nustatytą užtikrinimo reikalavimą) arba jei pavedimo pateikimas ar vykdymas prieštarautų teisės aktams, vykdymo vietos ar kitos sandorio šalies taisyklėms ar gerai rinkos praktikai. Klientas – juridinis asmuo, kuriam tai privaloma, turi turėti galiojantį juridinio asmens identifikatorių (LEI). Susituokusio Kliento pavedimams dėl bendrosios jungtinės nuosavybės taikomi Politikoje nustatyti sutuoktinio įgaliojimo reikalavimai.

VIII. PAVEDIMŲ VYKDYMAS

Pavedimas pradedamas vykdyti nedelsiant, jei pavedime ar Sutartyje nenustatyta kitaip (nuo to gali būti nukrypstama, kai vykdyti nedelsiant būtų netikslinga dėl pavedimo ar rinkos sąlygų), ir vykdomas tiksliai laikantis pavedimo sąlygų. Palyginami pavedimai vykdomi paeiliui.

Jei dėl kliūčių (pvz., neveikia vykdymo vieta, pasikeitė kaina ar nėra pasiūlos) pavedimo negalima pradėti vykdyti arba įvykdyti per protingą terminą, Tarpininkas apie tai informuoja Klientą. Jei rinkos kaina pasikeičia taip, kad nebeatitinka vykdymo vietos taisyklėse nustatytų kainos ribų, pavedimas su nurodyta kaina nevykdomas, kol jo nesuderinama su Klientu. Neprofesionalusis Klientas nedelsiant informuojamas apie visus esminius sunkumus, galinčius turėti įtakos tinkamam pavedimo vykdymui.

Tarpininkas gali nevykdyti pavedimo ar sustabdyti jo vykdymą, jei to reikia Kliento interesams apsaugoti, o Kliento nepavyko laiku atsiklausti; apie tai Klientas informuojamas nedelsiant. Tarpininkas taip pat gali atsisakyti vykdyti pavedimą, jei Kliento FP ar lėšos yra įkeistos ar kitaip apribotos, Klientas nėra sumokėjęs pagal Sutartį mokėtinų sumų, nepateikia prašomos informacijos (pvz., apie lėšų kilmę) arba yra kitas teisės aktuose nustatytas pagrindas.

Įvykdęs neprofesionaliojo Kliento pavedimą, Tarpininkas ne vėliau kaip kitą darbo dieną pateikia pranešimą apie pavedimo įvykdymą; jei patvirtinimą gauna iš trečiojo asmens – ne vėliau kaip kitą darbo dieną po jo gavimo.

IX. PAVEDIMŲ KEITIMAS IR ATŠAUKIMAS

Klientas gali atšaukti pavedimą, kol Tarpininkas nepradėjo jo vykdyti. Jei pavedimas jau perduotas vykdyti pasitelktam tarpininkui, jo gali būti nebeįmanoma atšaukti ar pakeisti, net jei jis dar neįvykdytas.

Pranešime apie pavedimo atšaukimą nurodoma pranešimo data, Kliento vardas, pavardė arba pavadinimas ir identifikavimo kodas, FP, teiginys, kad pavedimas atšaukiamas, ir Kliento parašas ar kitos tapatybės patvirtinimo

priemonės. Pavedimas laikomas atšauktu nuo to momento, kai Tarpininkas patvirtina atšaukimą; apie tai Klientui pranešama.

Norėdamas pakeisti pavedimo sąlygas, Klientas turi atšaukti ankstesnį pavedimą ir pateikti naują.