



ABLV

Noteikumi par rīkojumu darījumiem ar finanšu instrumentiem izpildi

Pielikums Nr. 1 Likvidējamās ABLV Bank, AS vispārējiem darījumu noteikumiem

1. Noteikumu piemērošana un uzdevumi

- 1.1. Šie noteikumi (turpmāk tekstā – *Rīkojumu izpildes noteikumi*) ir saistoši Likvidējamai akciju sabiedrībai ABLV Bank, AS (turpmāk tekstā – *Banka*) un tās *Klientiem*.
- 1.2. Šie noteikumi tiek piemēroti ieguldījumu pakalpojumu sniegšanai privātiem un profesionālajiem *Klientiem*.
- 1.3. Rīkojuma izpilde šo noteikumu izpratnē ir ieguldījumu pakalpojumi, ko sniedz *Banka*.
- 1.4. Šo noteikumu mērķis ir noteikt principus, kuru izpildes rezultātā *Klientiem* tiek nodrošināti labākie rezultāti *Klientu* darījumiem ar finanšu instrumentiem.
- 1.5. Izpildot *Klientu* rīkojumus, *Banka* veic pamatotus pasākumus, kas nepieciešami, lai sasniegtu *Klientam* pēc iespējas labākus rezultātus. Tomēr *Klients* apzinās, ka šajos noteikumos paredzētie principi, pasākumi un noteikumi nevar garantēt labāku rezultātu katram rīkojumam.
- 1.6. Gadījumos, kad *Klients* ir devis īpašus norādījumus attiecībā uz rīkojuma izpildi, izvietojumu vai attiecībā uz atsevišķiem darījuma parametriem, *Banka* ievēro *Klienta* īpašos norādījumus. Šo norādījumu ievērošana var kavēt vai liegt *Bankai* veikt darbības, lai saskaņā ar *Rīkojumu izpildes noteikumiem* sasniegtu labāko iespējamo rezultātu. *Klienta* īpašo norādījumu ievērošana atbrīvo *Banku* no pienākuma nodrošināt pēc iespējas labākus rezultātus *Klientam* attiecībā uz elementiem, kas ir iekļauti šajos norādījumos.
- 1.7. Ja *Klienta* ierobežojošs rīkojums attiecībā uz regulētajā tirgū iekļautām akcijām nevar nekavējoties tikt izpildīts esošajos tirgus apstākļos, *Banka* ir tiesīga neatklāt informāciju par šādu rīkojumu, ja vien no *Klienta* nav saņemts norādījums par pretējo.

2. Izpildi ietekmējošie faktori

- 2.1. *Banka* nodrošina labākos rezultātus, ņemot vērā šādus faktorus:
 - darījuma cena un izmaksas;
 - darījuma izpildes ātrums;
 - izpildes un norēķinu iespējamība;
 - darījuma apjoms;
 - darījuma specifika;
 - jebkādi citi apsvērumi, ko *Banka* uzskata par svarīgiem darījuma izpildē.
- 2.2. Parasti, izpildot *Klienta* rīkojumus, labāko iespējamo rezultātu nosaka kā kopējo maksu, kas aptver finanšu instrumenta cenu un ar izpildi saistītās izmaksas, ietverot visus izdevumus, kas radušies *Klientam* tiešā saistībā ar rīkojuma izpildi, ieskaitot izpildes vietas maksu, norēķinu maksu, kā arī maksu citām rīkojuma izpildē iesaistītajām personām. Minētais faktors tiek uzskatīts par būtiskāko privātu klientu rīkojumu izpildē. Tomēr atsevišķos gadījumos *Banka* patur tiesības noteikt, ka citiem izpildes faktoriem atsevišķi vai kopumā ir augstāks nozīmīgums konkrētajos apstākļos, lai kopumā nodrošinātu labāko iespējamo rezultātu.
- 2.3. Likviditātes faktoram ir būtiska nozīme darījumiem ar parāda vērtspapīriem vai citiem ārpusbiržas tirgus instrumentiem.
- 2.4. Finanšu instrumentiem, kam ir raksturīga zema likviditāte, piemēram, attīstības valstu finanšu tirgus instrumentiem, lielāka nozīme var tikt pievērsta ātrumam un izpildes iespējamībai attiecībā uz visu rīkojuma apjomu.
- 2.5. Ja rīkojuma apjoms ir samērojams ar tirgus likviditāti, rīkojums tiek izpildīts iespējami ātri pēc tā saņemšanas.
- 2.6. Ja *Klienta* rīkojuma apjoms būtiski pārsniedz pieejamo tirgus likviditāti vai arī gadījumos, ja tā ietekme uz tirgu varētu būt pārāk liela un darījuma izpilde pilnā apjomā varētu negatīvi ietekmēt *Klienta* rezultātu, *Bankai* ir tiesības veikt rīkojuma izpildi vairākās daļās.

2.7. Likviditātes faktoru var ietekmēt diennakts daļa, kurā *Klienta* rīkojums tiek izpildīts. Atkarībā no tā, kurā pasaules reģionā attiecīgajā diennakts daļā tirgus dalībnieki ir pieejami darījumu noslēgšanai (Āzijas tirdzniecības sesija, Eiropas tirdzniecības sesija un Ziemeļamerikas tirdzniecības sesija), var ievērojami uzlaboties vai pasliktināties konkrētā finanšu instrumenta likviditāte, tādējādi ietekmējot darījuma izpildes ātrumu, izpildes un norēķinu iespējamību.

3. Izpildes kritēriji

3.1. *Banka* izvērtē un nosaka, kuri no iepriekš minētajiem izpildes faktoriem ir nozīmīgi, lai nodrošinātu *Klientam* pēc iespējas labākus rezultātus. Lai noteiktu šo faktoru nozīmīgumu attiecīgā rīkojuma izpildē, *Banka* papildus izvērtē šādus kritērijus:

- *Klientu* raksturojums (ieskaitot *Klienta* statusu – privāts vai profesionāls);
- *Klientu* rīkojuma veids (ieskaitot *Klienta* īpašos norādījumus un to, vai rīkojums paredz vērtspapīru finansēšanas darījuma noslēgšanu);
- finanšu instrumenta, kas ir rīkojuma priekšmets, īpašības;
- darījuma izpildes vietas, kurā rīkojums var tikt izpildīts, raksturojums.

4. Rīkojumu izpildes vietas

4.1. Rīkojumu izpildes vietas, kur *Banka* plāno pastāvīgi nodrošināt labāko iespējamo rezultātu *Klientu* rīkojumu izpildē ir iekļautas Rīkojumu izpildes vietu sarakstā. *Bankai* ir tiesības pēc saviem ieskatiem izmantot arī tās Rīkojumu izpildes vietas, kas nav iekļautas sarakstā.

4.2. Noteikumi *Klienta* rīkojumu izpildei darījumiem ar kapitāla vērtspapīriem – akcijām un depozitārajiem sertifikātiem (šo noteikumu tekstā – akcijas).

Banka Klienta rīkojumus darījumiem ar akcijām, kuras atļauts tirgot regulētā tirgū vai kuras tirgo tirdzniecības vietā, izpilda regulētā tirgū, daudzpusējā tirdzniecības sistēmā, organizētā tirdzniecības sistēmā vai sistemātiskā internalizētājā, vai trešās valsts tirdzniecības vietā, kas piemērojamos tiesību aktos paredzētajā kārtībā novērtēta kā līdzvērtīga.

Gadījumā, ja *Banka Klienta* rīkojumus darījumiem ar akcijām izpilda ārpus regulētā tirgus, obligāti jāizpildās šādiem nosacījumiem:

- a. gadījumi, kad *Klienta* rīkojumi tiek izpildīti šādā veidā, ir nesistemātiski, pēc *ad hoc* principa, neregulāri un reti; vai
- b. šādā veidā tiek izpildīti tikai tiesīgo darījumu partneru un/vai profesionālo klientu rīkojumi un tie neietekmē cenu atklāšanas procesu.

Darījums ar akcijām neveicina cenu atklāšanas procesu jebkurā no šādām situācijām:

- a. darījums ir veikts, atsaucoties uz cenu, kas aprēķināta vairākos laika brīžos saskaņā ar konkrētu etalonu, tostarp darījumi, kas veikti, atsaucoties uz pēc apjoma svērto vidējo cenu vai laikā svērto vidējo cenu;
- b. darījums ir daļa no portfeļa darījuma;
- c. darījums ir atkarīgs no tāda atvasinātā instrumenta līguma vai cita finanšu instrumenta iegādes, pārdošanas, izveides vai dzēšanas, kurā visas darījuma komponentes ir jāizpilda tikai kā viens darījums;
- d. darījumu veic ieguldījumu pārvaldes sabiedrība vai alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldnieks, kas akciju faktiskās īpašumtiesības no viena kolektīvo ieguldījumu uzņēmuma nodod citam un neviena no ieguldījumu brokeru sabiedrībām nav konkrētā darījuma puse;
- e. darījums ir pastarpināts darījums (*give-up transaction / give-in transaction*);
- f. darījuma mērķis ir nodot akcijas kā nodrošinājumu divpusējos darījumos vai saistībā ar centrālā darījuma partnera drošības rezervi vai nodrošinājuma prasībām, vai kā daļu no centrālā darījumu partnera saistību neizpildes pārvaldības procedūras;
- g. darījuma rezultātā tiek piegādātas akcijas saistībā ar konvertējamo obligāciju, iespējas līgumu, segto garantiju vai citu līdzīgu atvasināto instrumentu izmantošanu;
- h. darījums ir vērtspapīru finansēšanas darījums (*Bankas* finansēšanas piešķiršana);
- i. darījumu veic saskaņā ar tirdzniecības vietas, centrālā darījumu partnera vai centrālā vērtspapīru depozitārija noteikumiem vai procedūrām, lai ietekmētu nenokārtoto darījumu iepirkšanu (*buy-in of unsettled transactions*).

Faktori, kas ietekmē Rīkojuma izpildes vietas izvēli darījumiem ar akcijām, ir finanšu instrumenta cena, likviditāte un ar attiecīgo tirdzniecības vietu saistītās izmaksas.

4.3. Noteikumi *Klienta* rīkojumu izpildei darījumiem ar parāda instrumentiem (šo noteikumu tekstā – parāda vērtspapīri):

Parasti darījumi ar parāda vērtspapīriem tiek izpildīti ārpus regulētā tirgus vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmas. Noslēdzot darījumus ar parāda vērtspapīriem ārpus regulētā tirgus, *Banka* var izmantot vairākas *Starpnieksabiedrības*.

Faktori, kas ietekmē Rīkojuma izpildes vietas izvēli darījumiem ar parāda vērtspapīriem, ir rīkojuma izpildes iespējamība pilnā apmērā un rīkojuma izpildes ātrums.

4.4. Noteikumi *Klienta* rīkojumu izpildei darījumiem ar biržā tirgotiem produktiem (biržā tirgoti fondi, šo noteikumu tekstā – ETF fondi).

Faktori, kas ietekmē izpildes vietas izvēli darījumiem ar ETF fondiem, ir finanšu instrumenta cena, likviditāte un ar attiecīgo tirdzniecības vietu saistītās izmaksas.

- 4.5. *Banka* izvēlas vispiemērotāko Rīkojumu izpildes vietu, ņemot vērā rīkojuma izpildes faktorus un kritērijus, *Klienta* īpašos norādījumus, kā arī faktorus, kas ietekmē Rīkojumu izpildes vietas izvēli attiecīgajai finanšu instrumentu kategorijai.
- 4.6. *Banka* var izpildīt *Klienta* rīkojumus regulētajā tirgū, daudzpusējās tirdzniecības sistēmā, ārpus regulētā tirgus vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmas, noslēdzot darījumus ar sistemātisko internalizētāju, citu likviditātes nodrošinātāju vai starpnieksabiedrību, t.sk., slēdzot darījumus pret pašas *Bankas* portfeli.
- 4.7. Lai nodrošinātu *Klientam* pēc iespējas labākus rezultātus gadījumā, kad *Klienta* rīkojums par darījumu ar finanšu instrumentiem var tikt izpildīts vairākās *Rīkojumu izpildes noteikumos* paredzētajās Rīkojumu izpildes vietās, *Banka* veic katrā tirdzniecības vietā *Klientam* sasniedzamo rezultātu izvērtējumu un salīdzinājumu. *Banka* nosaka komisijas maksu par rīkojumu izpildi tādā veidā, lai izvairītos no dažādu Rīkojumu izpildes vietu nepamatotas diskriminācijas.
- 4.8. Gadījumos, kad ir pieejama tikai viena noteikumos minētā tirdzniecības vieta, sasniedzamo cenu salīdzināšana ir ierobežota un *Klienta* rīkojuma izpilde attiecīgajā Rīkojumu izpildes vietā ir uzskatāma par iespējami labākā rezultāta nodrošināšanu.
- 4.9. Novērtēšanas faktori un kritēriji, ko *Banka* ņem vērā, izvēloties tirdzniecības vietu katrā atsevišķā rīkojuma izpildē, nevar būt standartizēti vai tiešā veidā salīdzināmi.
- 4.10. Vairumā gadījumos, izpildot rīkojumu attiecībā uz finanšu instrumentiem, kas tiek kotēti regulētajā tirgū vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmā (piemēram, akcijas, standartizēti atvasinātie finanšu instrumenti, ETF) tiek izvēlēta tirdzniecības vieta ar vislielāko likviditāti attiecībā uz šo finanšu instrumentu.
- 4.11. Rīkojumi attiecībā uz finanšu instrumentiem, kuri primāri tiek tirgoti ārpus regulētā tirgus vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmas (piemēram, parāda vērtspapīri, ārpusbiržas akcijas, naudas tirgus instrumenti, valūtas un parāda vērtspapīru atvasinātie instrumenti) parasti tiek izpildīti uz pašas *Bankas* rēķina vai noslēdzot darījumu *Klienta* uzdevumā ar starpnieksabiedrību.

5. Rīkojumu nosūtīšana starpnieksabiedrībām

- 5.1. Ja *Bankai* nav pieejama Rīkojumu izpildes vieta, kurā tiek tirgoti attiecīgie finanšu instrumenti, *Banka* ir tiesīga pārsūtīt rīkojumu starpnieksabiedrībai, kas to izpilda tai pieejamās Rīkojumu izpildes vietās saskaņā ar tās rīkojumu izpildes noteikumiem. *Banka* veic visus iespējamus pasākumus, lai starpnieksabiedrībām pārsūtītais rīkojums tiktu izpildīts pēc iespējas tuvāk labākajam rezultātam, bet nevar garantēt tā nodrošināšanu katram šādā veidā pārsūtītam rīkojumam. *Banka* regulāri novērtē, vai rīkojumu pārsūtīšanai izmantotās starpnieksabiedrības sniedz labāko iespējamo rezultātu *Klientam*.

6. Rīkojumu izpildes metodes

- 6.1. *Banka* veic pasākumus, lai nodrošinātu *Klienta* rīkojumu ātru un precīzu izpildi. Salīdzināmie *Klientu* rīkojumi tiek izpildīti to saņemšanas secībā, ja vien rīkojumu īpatnības vai pastāvošie tirgus apstākļi nepadara tos neizpildāmus vai *Klienta* intereses neprasa citādu rīcību. Ņemot vērā to, ka *Bankā* tiek izmantoti dažādi rīkojumu iesniegšanas veidi un tie paredz atšķirīgus apstrādes procesus, *Klientu* rīkojumu izpildes secība var būt atšķirīga no to faktiskās iesniegšanas secības. *Banka* patur tiesības izpildīt rīkojumus tādā secībā, kā tā uzskata par vajadzīgu, lai nodrošinātu labāko iespējamo rezultātu.
- 6.2. Ja vien no *Klienta* nav saņemti īpaši norādījumi, *Banka* izpilda *Klienta* rīkojumu, izmantojot šādas metodes vai to kombināciju:
 - *Banka* veic rīkojuma izpildi regulētajā tirgū vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmā. Gadījumos, ja *Bankai* nav tiešas pieejas attiecīgai Rīkojumu izpildes vietai, *Banka* izvieto rīkojumu regulētajā tirgū vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmā, izmantojot starpnieksabiedrību pakalpojumus, ar kurām ir noslēgtas vienošanās par rīkojumu pārsūtīšanu attiecīgajam tirgum.
 - *Banka* ir tiesīga izpildīt *Klientu* rīkojumus pilnā apmērā vai daļām ārpus regulētā tirgus vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmas pret cita *Klienta* rīkojumu, veicot darījumus pret *Bankas* portfeli esošajiem finanšu instrumentiem vai noslēdzot *Klienta* uzdevumā darījumu ar sistemātisko internalizētāju, citu likviditātes nodrošinātāju vai starpnieksabiedrību. Šādos gadījumos labākā rezultāta nodrošināšanai darījuma cena tiek noteikta, ņemot vērā pieejamās tirgus cenas attiecīgajiem finanšu instrumentiem vai attiecīgo finanšu instrumentu bāzes aktīvam (tādā mērā, cik tādas atskaites cenas ir pieejamas un cik tas ir piemērots attiecīgajam rīkojumam), kā arī izmaksas, kas ir saistītas ar kapitāla noslodzi, darījuma partnera risku, operāciju risku u.c.
 - Ja attiecīgajam finanšu instrumentam nav pieejami vairāki piedāvājumi darījuma noslēgšanai, *Banka* šāda rīkojuma izpildē labākā rezultāta nodrošināšanai vadās pēc šo noteikumu 2.1. punktā minētajiem rīkojuma izpildi ietekmējošiem faktoriem.

Klients tiesību aktos noteiktajā kārtībā ir tiesīgs pieprasīt *Bankai* pierādīt rīkojuma izpildes atbilstību *Rīkojumu izpildes noteikumiem*. Par pierādījumu rīkojuma izpildes atbilstībai *Rīkojumu izpildes noteikumiem* gadījumos, kad rīkojums ar finanšu instrumentiem ir izpildīts regulētajā tirgū vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmā, kalpo attiecīgā regulētā tirgus vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmas vēsturiskās tirgus cenas.

7. Rīkojumu apvienošana un sadalīšana

- 7.1. *Bankai* ir tiesības apvienot *Klienta* rīkojumu ar darījumu uz pašu rēķina vai cita *Klienta* rīkojumu. Rīkojumu apvienošana tiek veikta gadījumos, ja *Banka* uzskata, ka tādā veidā *Klientam* var tikt nodrošināts labāks rezultāts nekā gadījumā, kad rīkojums tiktu izpildīts individuāli. Rīkojumu apvienošana var tikt veikta gadījumos, ja pastāv neliela varbūtība, ka šāda apvienošana kaitēs to *Klientu* interesēm, kuru rīkojumus apvieno. Tomēr tas neizslēdz iespēju, ka *Klienta* rīkojuma apvienošana ar citiem rīkojumiem var nenodrošināt iespējami labāko rezultātu, t.sk. radīt zaudējumus attiecībā uz konkrēto rīkojumu.
- Banka* veic visus nepieciešamos pasākumus, lai paziņotu *Klientam* par rīkojuma apvienošanu, pirms rīkojums tiek faktiski apvienots ar citiem rīkojumiem. Tomēr, lai nodrošinātu *Klientam* labāko rezultātu tirgus dinamiskajos apstākļos, *Banka* var paziņot *Klientam* par rīkojuma apvienošanu arī pēc rīkojuma izpildes. *Banka* ir tiesīga paziņot *Klientam* par rīkojumu apvienošanu, izmantojot *Internetbanku* vai tālruni. Saņemot paziņojumu par rīkojuma apvienošanu, *Klientam* ir pienākums nekavējoties paziņot *Bankai*, ja *Klientam* ir iebildumi par rīkojuma apvienošanu ar citiem rīkojumiem.
- 7.2. Ja *Banka* ir apvienojusi darījumus uz sava rēķina ar vienu vai vairākiem *Klientu* rīkojumiem, tad tā attiecīgo darījumu sadala vai pārdala, nekaitējot *Klienta* interesēm. Ja *Banka* apvieno *Klienta* rīkojumu ar darījumu uz pašu rēķina un apvienotais rīkojums tiek izpildīts daļēji, tā attiecīgos darījumus sadala prioritārā kārtībā – vispirms par labu *Klientam* un tad *Bankai*. Proporcionālā ienākumu sadalīšana tiek veikta gadījumos, ja *Banka* var pamatoti pierādīt, ka bez šādas apvienošanas tā nebūtu varējusi izpildīt rīkojumu ar tik izdevīgiem nosacījumiem vai nebūtu varējusi izpildīt to vispār.
- 7.3. *Banka* nodrošina apvienoto rīkojumu godīgu sadali, savstarpēji nediskriminējot *Klientus*.
- 7.4. Ja apvienotais rīkojums tiek izpildīts pilnīgi, *Banka* to sadala par vidējo izpildes cenu. Gadījumos, kad apvienotais rīkojums tiek izpildīts daļēji, *Banka* sadala apvienoto rīkojumu proporcionāli apvienoto individuālo rīkojumu apjomam par vidējo izpildes cenu. Apvienoto rīkojumu sadalei *Banka* ir tiesīga piemērot citas metodes, pirms darījuma izpildes brīdinot *Klientu*.
- 7.5. *Klients* (vai *Klientu* grupa) ir tiesīgs pieprasīt savu rīkojuma (vai rīkojumu) apvienošanu ar citu *Klientu* un/vai *Bankas* rīkojumiem. Šādā gadījumā *Banka* nepaziņo *Klientam* atsevišķi par tādu rīkojuma apvienošanu.

8. Traucējumi tirgus un sistēmu darbībā

- 8.1. Izveidojušās izņēmuma situācijas tirgus apstākļos, kā arī ārkārtas gadījumos, kad bojājumu vai traucējumu rezultātā (t.sk. komunikāciju sistēmu bojājumu vai traucējumu rezultātā), kas ietekmē Rīkojumu izpildes vietu, starpnieksabiedrību vai pašas *Bankas* spēju izpildīt *Klienta* rīkojumus, *Banka* ir tiesīga atkāpties no *Rīkojumu izpildes noteikumiem*. Šādos gadījumos *Bankai* ir tiesības veikt rīkojumu izpildi citās tirdzniecības vietās vai arī par pamatu ņemot citus apsvērumus, nekā minēti šajos noteikumos.
- 8.2. *Banka* informē *Klientus* par jebkurām nozīmīgām grūtībām attiecībā uz pienācīgu rīkojuma izpildi un veic visas samērīgās un iespējamās darbības, lai nodrošinātu labāko iespējamo rezultātu *Klientam*.

9. Noteikumu pārskatīšana un pārraudzība

- 9.1. *Banka* vismaz reizi gadā vai gadījumā, ja rodas būtiskas izmaiņas, kas ietekmē spēju turpināt sasniegt labāko iespējamo rezultātu, pārskata *Rīkojumu izpildes noteikumus*, rīkojumu izpildes pasākumus, Rīkojumu izpildes vietu sarakstu un rīkojumu pārsūtīšanai izmantojamās starpnieksabiedrības. *Banka* uzrauga savu rīkojumu izpildes pasākumu un izpildes noteikumu efektivitāti, lai identificētu un attiecīgā gadījumā novērstu trūkumus.
- 9.2. Izmaiņas un grozījumi *Rīkojumu izpildes noteikumos* vai Rīkojumu izpildes vietu sarakstā tiek paziņoti tīmekļa vietnē (www.ablv.com, sadaļā "Brokeru pakalpojumi") un stājas spēkā paziņojumā norādītajā datumā.

10. Izņēmumi noteikumu piemērošanai

- 10.1. Iepriekš minētās *Rīkojuma izpildes noteikumu* sadaļas netiek piemērotas:
- tiesīgo darījumu partneru rīkojumiem;
 - gadījumos, ja *Klients* ir devis īpašus norādījumus attiecībā uz rīkojuma izpildi.