

# Rīkojumu izpildes politika ieguldījumu pakalpojumu sniegšanas jomā

## Apstiprināts

Signet Bank AS

Padomes sēde: 29.05.2026.

Protokola numurs: 1-3/11

## Saturs

I.	Izmantotie termini .....	1
II.	Mērķis .....	3
III.	Vispārīgie noteikumi .....	3
IV.	Darbības joma.....	3
	<i>IV.-1. Klienti, uz kuriem attiecas Politika .....</i>	<i>3</i>
	<i>IV.-2. Finanšu instrumenti un darījumi, uz kuriem attiecas Politika .....</i>	<i>3</i>
	<i>IV.-3. Pakalpojumi .....</i>	<i>4</i>
	<i>IV.-4. Rīkojumu pieņemšana un nodošana izpildei.....</i>	<i>4</i>
	<i>IV.-5. Rīkojumu izpilde .....</i>	<i>4</i>
	<i>IV.-6. Rīkojumu izpildes vietas un Apstiprinātie kontrahenti .....</i>	<i>5</i>
V.	Klienta rīkojumu apstrāde .....	6
	<i>V.-1. Rīkojumu pieņemšana .....</i>	<i>6</i>
	<i>V.-2. Informācijas reģistrēšana .....</i>	<i>6</i>
	<i>V.-3. Pakāpeniska rīkojumu izpilde/ Rīkojumu apvienošana.....</i>	<i>6</i>
	<i>V.-4. Grūtības, kas saistītas ar rīkojumu apstrādi .....</i>	<i>7</i>
VI.	Labākie rīkojumu izpildes pamatprincipi .....	7
	<i>VI.-1. Vispārīgie noteikumi .....</i>	<i>7</i>
	<i>VI.-2. Rīkojumu izpildes faktori un kritēriji .....</i>	<i>7</i>
	<i>VI.-3. Kopējā maksa.....</i>	<i>8</i>
	<i>VI.-4. Izpildes faktoru relatīvais nozīmīgums katrai aktīvu klasei .....</i>	<i>8</i>
VII.	Īpaši norādījumi .....	9
VIII.	Sadarbības ar Apstiprinātajiem kontrahentiem uzsākšana un uzraudzība .....	10
	<i>VIII.-1. Sadarbības uzsākšana ar Apstiprinātajiem kontrahentiem .....</i>	<i>10</i>
	<i>VIII.-2. Apstiprināto kontrahentu uzraudzība.....</i>	<i>10</i>
IX.	Pārskati un uzraudzība .....	10
	<i>IX.-1. Vispārīgie noteikumi .....</i>	<i>10</i>
	<i>IX.-2. Pārskati un grozījumi .....</i>	<i>11</i>
	<i>IX.-3. Izpildes uzraudzība .....</i>	<i>11</i>
X.	Klienta pieprasījumi pēc papildu informācijas .....	11
XI.	Saistītie iekšējie normatīvie dokumenti.....	12
XII.	Piemērojamie ārējie normatīvie akti .....	12

## I. Izmantotie termini

1. Dokumentā izmantoti šādi termini un saīsinājumi:

1.1. **ALCO** – Bankas Aktīvu un pasīvu komiteja;

1.2. **Apstiprināts kontrahents** – kontrahents, kuram Banka veikusi uzticamības



- pārbaudi un kurš ir apstiprināts kā tirdzniecības partneris. Banka uzskata par Apstiprinātajiem kontrahentiem tādus kontrahentus, kuriem ir pieeja Izpildes vietām un ar kuriem Banka veic *OTC* tirdzniecības darījumus;
- 1.3. **Ārpusbiržas tirdzniecība (OTC)** – tirdzniecība, kad darījumi netiek slēgti organizētajā tirdzniecības vietā, tādā kā Regulētajā tirgū, *DTS* vai *OTS*;
  - 1.4. **Banka** – Signet Bank AS;
  - 1.5. **Daudzpusējā tirdzniecības sistēma (DTS)** – daudzpusēja sistēma vai tirdzniecības vieta, kurā apvienotas daudzas trešo pušu pirkšanas un pārdošanas intereses attiecībā uz Finanšu instrumentiem tā, ka rezultātā tiek noslēgts līgums. *DTS* pārvalda ieguldījumu sabiedrības vai tirgus operators un *DTS* jāievēro tādas pašas vispārējās regulējošās prasības kā Regulētajiem tirgiem (t. i., godīga un organizēta tirdzniecība) un tādas pašas detalizētas pārredzamības prasības kā Regulētajiem tirgiem;
  - 1.6. **Finanšu instrumenti** – aktīvs vai pierādījums par īpašumtiesībām uz aktīvu vai līgums starp divām pusēm, lai saņemtu vai piegādātu citu finanšu instrumentu. Instrumenti, kurus uzskata par finanšu instrumentiem, ir uzskaitīti *MiFID II* (I pielikums);
  - 1.7. **Izpildes vieta** – ietver Tirdzniecības vietas (Regulētu tirgu, Daudzpusējo tirdzniecības sistēmu (*DTS*) un Organizēto tirdzniecības sistēmu (*OTS*)), kā arī Sistemātisko internalizētāju (*SI*), tirgus uzturētāju, citu likviditātes nodrošinātāju, Banku, darbojoties kā darījuma otru pusi, un iestādes, kas trešā valstī veic funkcijas, kas ir pielīdzināmas minētajām;
  - 1.8. **Klientu klasifikācija** – ieguldītāju aizsardzības nolūkos *MiFID II* ietvaros klienti tiek iedalīti trīs kategorijās, t. i., privātie klienti, profesionālie klienti un tiesīgie darījumu partneri. Neatkarīgi no klientu kategorijas Bankai ir pienākums ievērot godprātīguma, taisnīguma un profesionālas rīcības principus un ir pienākums rīkoties godprātīgi, skaidri un nemaldinot;
  - 1.9. ***MiFID II*** – Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīva 2014/65/ES (2014. gada 15. maijs) par finanšu instrumentu tirgiem;
  - 1.10. **Noteikumi** – Bankas izstrādātie un apstiprinātie Finanšu instrumentu konta apkalpošanas un darījumu ar finanšu instrumentiem veikšanas noteikumi, kā arī jebkuri to grozījumi vai papildinājumi;
  - 1.11. **Organizēta tirdzniecības sistēma (OTS)** – daudzpusēja tirdzniecības sistēma, kura nav Regulēts tirgus vai *DTS* un kurā var mijiedarboties vairākas trešo pušu pirkšanas un pārdošanas intereses attiecībā uz obligācijām, strukturētajiem finanšu produktiem, emisijas kvotām vai atvasinātajiem instrumentiem tā, ka rezultātā tiek noslēgts līgums;
  - 1.12. **Politika** – Bankas normatīvais dokuments “Rīkojumu izpildes politika ieguldījumu pakalpojumu sniegšanas jomā”;
  - 1.13. **Regulēts tirgus** – daudzpusēja tirdzniecības sistēma kā definēts *MiFID II* (4. pants), kurā apvienotas daudzas trešo personu pirkšanas un pārdošanas intereses attiecībā uz Finanšu instrumentiem vai kura veicina šādu interešu apvienošanu tā, ka rezultātā tiek noslēgts līgums attiecībā uz Finanšu



instrumentiem. Piemēri: tradicionālās fondu biržas kā Frankfurtes vai Londonas fondu birža;

- 1.14. **Sistemātisks internalizētājs (SI)** – ieguldījumu sabiedrība, kas organizēti, bieži un sistemātiski veic darījumus savā vārdā, izpildot klientu rīkojumus ārpus Regulēta tirgus vai *DTS*;
- 1.15. **Tirdzniecības vieta** – Regulēts tirgus, *DTS* vai *OTS*, kurā notiek tirdzniecība ar Finanšu instrumentiem.

## II. Mērķis

2. Politika nosaka galvenos principus, kurus Banka ievēro klientu rīkojumu izpildei un/ vai rīkojumu saņemšanai un pārsūtīšanai privāto un profesionālo klientu interesēs saistībā ar Finanšu instrumentiem.

## III. Vispārīgie noteikumi

3. Banka ir ieviesusi Politiku, lai nodrošinātu labākos klientu finanšu instrumentu rīkojumu izpildes noteikumus saskaņā ar *MiFID II*.
4. Bankai ir pienākums rīkoties godīgi, taisnīgi un profesionāli atbilstoši savu klientu interesēm, kā arī veikt visus pasākumus, kas ir pietiekami, lai, izpildot rīkojumus par finanšu instrumentiem, pēc iespējas gūtu rezultātus, kas ir vislabākie tās klientiem.
5. Politika nosaka principus un metodes, kurus pielieto Banka, lai gūtu labākos iespējamus rezultātus, izpildot klienta rīkojumus.

## IV. Darbības joma

### IV.-1. Klienti, uz kuriem attiecas Politika

6. Politika attiecas uz privātajiem un profesionālajiem Klientiem (*MiFID II* izpratnē). Klientiem, pirms tie sāk veikt darījumus, ir jābūt saņēmušiem no Bankas oficiālu paziņojumu par klienta klasifikāciju.
7. Politika neattiecas uz tiesīgiem darījumu partneriem. Banka nepiemēro Politiku tiesīgiem darījumu partneriem, izņemot gadījumus, kad būs panākta savstarpēja vienošanās.

### IV.-2. Finanšu instrumenti un darījumi, uz kuriem attiecas Politika

8. Politika attiecas uz klienta Finanšu instrumentu rīkojumu saņemšanu un nodošanu izpildei un rīkojumu izpildi attiecībā uz šādiem Finanšu instrumentiem:
  - 8.1. kapitāla vērtspapīri: akcijas, biržās tirgotas ieguldījumu apliecības, depozitārie sertifikāti un garantijas sertifikāti;
  - 8.2. parāda vērtspapīri: obligācijas (t. sk., korporatīvās obligācijas, konvertējamās obligācijas, hipotekārās ķīlu zīmes, valsts un pašvaldību parādzīmes), naudas tirgus instrumenti, t. sk., valsts īstermiņa parādzīmes, noguldījumu sertifikāti, komerciālie vērtspapīri;
  - 8.3. atvasinātie instrumenti: iespēju līgumi, nākotnes darījumi, mijmaiņas darījumi, kuru bāzes aktīvs ir valūta, kapitāla vērtspapīri, preces un indeksi, kā arī valūtu maiņas atvasinātie instrumenti;
  - 8.4. strukturētie finanšu instrumenti;



8.5. ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības.

9. Politika attiecas arī uz šādiem sarežģītiem darījumiem:

9.1. īsās pozīcijas (tikai atvasinātajiem Finanšu instrumentiem);

9.2. darījumi ar finansēšanas izmantošanu (t. sk., *repo* un *reverse repo* darījumi).

10. *Spot* valūtu maiņas un preču darījumi, kā arī aizdevuma līgumi un noguldījumi, netiek uzskatīti par Finanšu instrumentiem un uz tiem neattiecas Politikā noteiktie pamatprincipi.

#### **IV.-3. Pakalpojumi**

11. Politika attiecas uz pakalpojumiem, kad Banka klienta vārdā saņem un nodod rīkojumus izpildei vai izpilda klienta rīkojumus.

12. Visus klienta rīkojumus pirkt vai pārdot Finanšu instrumentus Banka izpilda vai nodod izpildei:

12.1. kā aģents klienta vārdā; vai

12.2. kā darījuma otrā puse.

#### **IV.-4. Rīkojumu pieņemšana un nodošana izpildei**

13. Klientu rīkojumi par Finanšu instrumentu pirkšanu un pārdošanu (t. sk. akcijas, biržās tirgojamie fondi, nākotnes darījumi, trešo pušu strukturētie finanšu produkti) tiek nosūtīti izpildei Apstiprinātajam kontrahentam.

14. Kad Banka nosūta klientu rīkojumus, tā izmanto Apstiprinātos kontrahentus, kuri veic visus pasākumus, kas ir pietiekami, lai nodrošinātu labāko iespējamo izpildes rezultātu. Bankas galvenā atbildība ir pareizi izvēlēties un uzraudzīt Apstiprinātos kontrahentus. Apstiprinātie kontrahenti tiek izvēlēti, lai konsekventi nodrošinātu klientam labāko iespējamo rezultātu.

#### **IV.-5. Rīkojumu izpilde**

15. Šajā sadaļā noteiktās Izpildes vietas atspoguļo vietas, kurās Banka plāno pastāvīgi nodrošināt klientam labāko iespējamo rezultātu attiecīgajās Finanšu instrumentu kategorijās. Izpildes veida izvēle tiek veikta, ņemot vērā Politikas 18. punktā noteiktos izpildes faktorus.

16. Atkarībā no Finanšu instrumenta veida, Banka klienta rīkojumus izpilda šādi:

16.1. darījumus ar kapitāla instrumentiem vai tiem pielīdzināmiem Finanšu instrumentiem un ar Regulētajā tirgū tirgotiem atvasinātajiem Finanšu instrumentiem Banka nodod izpildei/izpilda, izmantojot Apstiprinātos kontrahentus, kam ir piekļuve Regulētajam tirgum, kur notiek darījumi ar augstāk minētajiem Finanšu instrumentiem, vai tieši Regulētajā tirgū, ja Bankai ir piekļuve;

16.2. rīkojumi pirkt vai pārdot Nasdaq Baltija reģistrētos parāda vērtspapīrus primāri tiek izpildīti regulētajā tirgū Nasdaq Baltic, kurā attiecīgais finanšu instruments ir iekļauts tirdzniecībā, ievērojot Politikas noteikumus par labāko izpildi;

16.3. rīkojumi pirkt vai pārdot citus parāda vērtspapīrus un OTC tirgotos atvasinātos instrumentus, izņemot OTC valūtu atvasinātos instrumentus, tiek izpildīti ārpus tirdzniecības vietām, izmantojot Apstiprinātos kontrahentus vai tirgus uzturētājus, savstarpēji vienojoties par cenu un, ievērojot Politikas 36. punktā



noteikto cenas taisnīguma izvērtējumu;

- 16.4. OTC valūtu atvasinātie instrumenti tiek izpildīti ārpus tirdzniecības vietām (OTC), tirgojot tieši ar Banku kā darījuma otru pusi, savstarpēji vienojoties par cenu un, ievērojot Politikas 36. punktā noteikto cenas taisnīguma izvērtējumu;
- 16.5. darījumi, kad tiek izmantoti aizņemtie finanšu līdzekļi (t. sk., *repo* un *reverse repo*), tiek izpildīti ārpus tirdzniecības vietām (OTC), tirgojot tieši ar Banku kā otru pusi, savstarpēji vienojoties par cenu un, ievērojot Politikas 36. punktā noteikto cenas taisnīguma izvērtējumu;
- 16.6. darījumus ar ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām, kuri netiek tirgoti Regulētajā tirgū, Banka izpilda ārpus tirdzniecības vietām, iesniedzot rīkojumus tieši vai izmantojot Apstiprinātos kontrahentus attiecīgajam ieguldījumu pārvaldes uzņēmumam, kas pārvalda konkrētu ieguldījumu fondu saskaņā ar attiecīgās ieguldījumu sabiedrības ieguldījumu fonda noteikumiem. Fondu daļu vērtības noteikšana, atpirkšana un cita informācija ir pieejama konkrētā fonda pārvaldes sabiedrībā;
- 16.7. strukturēto Finanšu instrumentu, ko emitējusi Banka, rīkojumi tiek izpildīti ārpus tirdzniecības vietām (OTC), Bankai darbojoties kā darījuma otrajai pusei. Šādos gadījumos Banka nodrošina, ka tiek ievērots labākās izpildes pienākums un veikts piedāvātās cenas taisnīguma izvērtējums.

#### **IV.-6. Rīkojumu izpildes vietas un Apstiprinātie kontrahenti**

17. Politika nosaka, kādas rīkojumu Izpildes vietas jāizmanto, kad Banka izpilda klienta rīkojumus, vai arī to dara Apstiprinātie kontrahenti, kuriem Banka nodod rīkojumus izpildei. Apstiprināto kontrahentu saraksts ir publicēts Bankas tīmekļa vietnē (<https://signalbank.com/mifid/>).
18. Banka ņem vērā dažādus faktoros Izpildes vietas vai Apstiprināto kontrahentu noteikšanai, kas ļauj klientiem nodrošināt labāko iespējamo izpildes rezultātu:
  - 18.1. finanšu instrumenta primāro tirdzniecības vietu kapitāla vērtspapīriem un tiem pielīdzinātiem finanšu instrumentiem, kā arī Nasdaq Baltic tirdzniecībai reģistrētām obligācijām;
  - 18.2. cena un ar darījumu saistītās izmaksas;
  - 18.3. likviditāti;
  - 18.4. kredītrisku un norēķinu risku;
  - 18.5. darbības modeļus un infrastruktūru;
  - 18.6. piekļuves ātrumu, tūlītējumu un izpildes iespējamību.
19. Detalizēts izpildes faktoru relatīvais nozīmīgums ir noteikts šīs Politikas attiecīgajā nodaļā.
20. Banka var pievienot vai izņemt no saraksta jebkuru kontrahentu, kā tas ir aprakstīts Politikas VIII. nodaļā.
21. Klients sniedz iepriekšēju skaidru piekrišanu tam, ka rīkojumi var tikt izpildīti vai nodoti izpildei ārpus Regulēta tirgus, DTS vai OTS. Klients skaidri apzinās ar šādu izpildi saistītos riskus.
22. Īpašos gadījumos (piemēram, izņēmuma kārtā vai, ja klients pieprasa veikt darījumu ar



nestandarta Finanšu instrumentu) Banka var izmantot Tirdzniecības vietas vai kontrahentus, kas nav iekļauti Izpildes vietu un Apstiprināto kontrahentu sarakstā, ievērojot Bankas iekšējos normatīvajos dokumentos noteikto kārtību.

## **V. Klienta rīkojumu apstrāde**

### **V.-1. Rīkojumu pieņemšana**

23. Rīkojumi tiek pieņemti, izmantojot Noteikumos noteiktos saziņas līdzekļus.

### **V.-2. Informācijas reģistrēšana**

24. Kad Banka pieņem rīkojumu, tas tiek nekavējoties reģistrēts Bankas rīkojumu sistēmā un satur šādu informāciju:

24.1. klienta vārds un konta numurs;

24.2. pirkšana vai pārdošana;

24.3. Finanšu instrumenta nosaukums un/ vai vērtspapīra identifikators (ISIN vai cits identifikators);

24.4. valūta;

24.5. daudzums;

24.6. rīkojuma pieņemšanas datums/ laiks;

24.7. cenas limits (ja piemērojams);

24.8. īpaši rīkojuma izpildes nosacījumi (ja ir) un to spēkā esamības laika periods.

### **V.-3. Pakāpeniska rīkojumu izpilde/ Rīkojumu apvienošana**

25. Rīkojumi tiek izpildīti vai nodoti izpildei to saņemšanas kārtībā (*first-in, first-out* princips), ņemot vērā to saņemšanas laiku. Ja rīkojuma raksturlielumi un pastāvošie finanšu tirgus apstākļi to padara neiespējamu vai, ja šāda izpilde nenodrošina klienta interešu aizsardzību, ir iespējami izņēmumi.

26. Banka var apvienot klientu rīkojumus un izpildīt tos kopā, ja tirgus apstākļi tādā veidā nodrošina klientam labāko rezultātu, rēķinoties ar vidējo iegūto cenu. Tomēr Banka brīdina, ka tādā veidā var netikt iegūta labāka cena katram klientam atsevišķi.

27. Banka izpilda rīkojumu pēc vidējās svērtās cenas, kad tā apvieno klientu rīkojumus vai arī nodod izpildei/ izpilda rīkojumus vairāk nekā viena darījuma ietvaros, izmantojot vidējo svērto cenu.

28. Ja apvienoti klientu rīkojumi var tikt nodoti izpildei/ izpildīti tikai daļēji, Banka sadala izpildīto daļu proporcionāli, saskaņā ar rīkojuma apjomu.

29. Banka var atkāpties no Politikas 28. punktā minētās kārtības, ja ir saņemts klienta rīkojums piedalīties Finanšu instrumentu sākotnējā izvietošanā. Šajā gadījumā rīkojumu izpildes kārtība ir noteikta Finanšu instrumentu emisijas noteikumos.

30. Ja klientu rīkojumi tika apvienoti ar Bankas rīkojumiem savā vārdā, Banka piedalās dalīšanā tikai tad, ja visi klientu pieteiktie rīkojumi tiek izpildīti pilnībā. Ja bez Bankas līdzdalības rīkojums netiktu izpildīts ar tikpat labiem nosacījumiem, Banka var sadalīt iegūtos Finanšu instrumentus proporcionāli. Šis punkts neattiecas uz Finanšu instrumentu sākotnējās izvietošanas darījumiem.

31. Klientu rīkojumus, kas saņemti ārpus Tirdzniecības vietas darba laika, Banka nodod izpildei tad, kad atsākas tirdzniecība. Klientu rīkojumi, kas tika saņemti ārpus Bankas



darba laika, tiks nodoti izpildei pēc principa *first-in, first-out*, nekavējoties pēc Bankas darba laika sākuma.

#### **V.-4. Grūtības, kas saistītas ar rīkojumu apstrādi**

32. Ja Banka sastopas ar pamatotām grūtībām, kas saistītas ar rīkojumu pareizu izpildi vai nodošanu izpildei, Banka nekavējoties pēc tam, kad kļūst informēta par šādām grūtībām, informē klientu.
33. Dažos gadījumos īpašu iemeslu dēļ (t. sk. rīkojumu izpildes sistēmu traucējumi vai ārkārtas apstākļi finanšu tirgos) Banka var būt spiesta izmantot citas rīkojumu izpildes metodes nekā noteikts Politikā. Arī šādos apstākļos Banka veic visus pietiekamos pasākumus, lai nodotu izpildei vai izpildītu klienta rīkojumus, rīkojoties klienta labākajās interesēs un, ņemot vērā konkrētos apstākļus.
34. Liela apjoma darījumiem vai darījumiem, kuri var būtiski ietekmēt tirgu vai konkrētā Finanšu instrumenta cenu, Banka var piemērot īpašu izpildes pieeju, ņemot vērā Klienta intereses, tirgus ietekmes risku, Finanšu instrumenta likviditāti un izpildes iespējamību.

### **VI. Labākie rīkojumu izpildes pamatprincipi**

#### **VI.-1. Vispārīgie noteikumi**

35. Banka ir ieviesusi politikas un procedūras, kas ir izstrādātas, lai konsekventi sasniegtu vislabāko iespējamo rezultātu saviem klientiem darījumos, kuriem piemēro labāko izpildi, ņemot vērā noteiktus faktoros, kritērijus un pieejamās Izpildes vietas.
36. Darījumos ar parāda vērtspapīriem un citiem ārpus tirdzniecības vietas tirgotiem Finanšu instrumentiem Banka pirms darījuma izpildes, ciktāl tas ir iespējams, izvērtē piedāvātās cenas taisnīgumu, ņemot vērā pieejamos tirgus datus, salīdzināmu Finanšu instrumentu cenas, ienesīguma liknes, kredītriska/ spreda līmeni, emitenta specifiskos apstākļus, darījuma apjomu, instrumenta likviditāti un citus objektīvi pamatotus cenu noteikšanas kritērijus.

#### **VI.-2. Rīkojumu izpildes faktori un kritēriji**

37. Lai sasniegtu iespējami labākus rezultātus klientam, Banka ņem vērā dažādus Izpildes faktoros, lai noteiktu labāko rezultātu klientam. Lai gan daži no apsvērtajiem faktoriem tiek uzskatīti par nozīmīgākiem, nekā citi, ir situācijas, kad faktoru nozīmīguma prioritātes var atšķirties.
38. Rīkojumu izpildes faktori, kurus Banka pielieto, ir šādi:
  - 38.1. cena: cena, par kuru tiek izpildīts Finanšu instrumentu rīkojums;
  - 38.2. izmaksas: tās ietver netiešās izmaksas, piemēram, iespējamo ietekmi uz tirgu, tiešās ārējās izmaksas, piemēram, norēķinu un klīringa izmaksas un tiešās iekšējās izmaksas, kas ietver atlīdzību Bankai – komisijas maksas;
  - 38.3. ātrums: laiks, kas nepieciešams, lai izpildītu klienta rīkojumu;
  - 38.4. izpildes un norēķinu iespējamība: iespējamība, ka Banka varēs izpildīt klienta rīkojumu;
  - 38.5. apjoms un būtība: rīkojuma apjoms un tas, kā klienta rīkojuma raksturlielumi var ietekmēt to, kā tiek sasniegta vislabākā rīkojumu izpilde;
  - 38.6. jebkuri citi apstākļi, kas, pēc Bankas domām, attiecas uz konkrēta rīkojuma izpildi/ nodošanu izpildei.



39. Lai arī Banka nosaka katrai aktīvu klasei izpildes faktoru relatīvo nozīmīgumu, dažādi kritēriji tiek ņemti vērā, izvērtējot nozīmīgumu, un atbilstoši apsvērumi tiek veikti katram darījumam atsevišķi.
40. Lai noteiktu katra rīkojumu izpildes faktora relatīvo nozīmīgumu, Banka ņem vērā šādus kritērijus:
- 40.1. klienta īpašie apstākļi un rīkojuma mērķis;
  - 40.2. esošie tirgus apstākļi;
  - 40.3. Finanšu instruments, uz kuru attiecas rīkojums;
  - 40.4. atbilstošās Izpildes vietas.
41. Ja Finanšu instruments tiek tirgots vairākās Izpildes vietās un/ vai rīkojums var tikt izpildīts ar vairākiem Apstiprinātajiem kontrahentiem, Banka var uzskatīt, ka darījums jāveic tirgū, kur ir vislielākā likviditāte, uzskatot, ka tas ir vispiemērotākais risinājums klientam attiecībā uz izdevīgāko izpildes cenu, izpildes ātrumu un norēķinu iespējamību.
42. Ne vienmēr ir iespējams izpildīt rīkojumu par vislabāko cenu, taču Banka veic visus pietiekamos pasākumus, lai izpildītu klienta rīkojumu saskaņā ar Politiku.

### **VI.-3. Kopējā maksa**

43. Nododot izpildei vai izpildot klienta rīkojumu, cena un izmaksas parasti tiek uzskatītas par vissvarīgākajiem izpildes faktoriem, lai iegūtu labāko iespējamo rezultātu. To sauc par kopējo maksu. Kopējā maksa atspoguļo Finanšu instrumenta cenu un ar rīkojuma izpildi saistītās izmaksas, kas ietver visus izdevumus, kas tieši saistīti ar rīkojuma izpildi un kuri attiecas uz klientu. Tas ietver Izpildes vietu maksas, klīringa un norēķinu maksas, Bankas komisijas un citus maksājumus, kas tiek maksāti ar rīkojuma izpildi iesaistītajām trešajām pusēm.
44. Nododot izpildei vai izpildot rīkojumus, Banka var noteikt, ka atsevišķos gadījumos, ņemot vērā izpildes kritērijus, citiem izpildes faktoriem var būt lielāks relatīvais nozīmīgums nekā cenām un izmaksām (piemēram, zemas likviditātes gadījumā).
45. Sīkāks pārskats par izpildes faktoru relatīvo nozīmīgumu katrai aktīvu klasei ir atrodams zemāk.
46. Saistītās izmaksas klientam paziņo Banka pirms rīkojuma nodošanas izpildei vai izpildes. Klients ir savlaicīgi informēts, pirms iesniedz rīkojumu, par iespējamām maksām, ko iekasē kontrahenti vai trešās personas. Gadījumā, ja ir iesniegti apvienotie rīkojumi, izmaksu un ieguvumu proporcionāls sadalījums tiek veikts, pamatojoties uz sākotnējo rīkojumu.

### **VI.-4. Izpildes faktoru relatīvais nozīmīgums katrai aktīvu klasei**

47. Banka prioritāri nosaka izpildes faktoros katrai aktīvu klasei šādi:
- 47.1. **kapitāla vērtspapīri:**
- 47.1.1. kopējā maksa (cena un izmaksas);
  - 47.1.2. rīkojuma izpildes iespējamība;
  - 47.1.3. darījuma apjoms;
  - 47.1.4. ātrums;
  - 47.1.5. citi apsvērumi;



**47.2. parāda vērtspapīri:**

- 47.2.1. kopējā maksa (cena un izmaksas);
- 47.2.2. rīkojuma izpildes iespējamība;
- 47.2.3. darījuma apjoms;
- 47.2.4. ātrums;
- 47.2.5. citi apsvērumi.

48. Nododot izpildei vai izpildot rīkojumus, Banka var noteikt, ka atsevišķos gadījumos citiem izpildes faktoriem var būt relatīvi lielāks nozīmīgums, ņemot vērā izpildes kritērijus. Līdz ar to gadījumos, kad cena var nebūt bijusi vislabākā pieejamā, tas ne vienmēr nozīmē, ka tiek pārkāpts Bankas pienākums nodrošināt vislabāko klienta rīkojuma izpildi:

**48.1. biržās tirgotie atvasinātie instrumenti:**

- 48.1.1. kopējā maksa (cena un izmaksas);
- 48.1.2. rīkojuma izpildes iespējamība;
- 48.1.3. darījuma apjoms;
- 48.1.4. ātrums;
- 48.1.5. citi apsvērumi;

**48.2. ārpus biržās tirgotie atvasinātie instrumenti:**

- 48.2.1. kopējā maksa (cena un izmaksas);
- 48.2.2. rīkojuma izpildes iespējamība;
- 48.2.3. darījuma apjoms;
- 48.2.4. ātrums;
- 48.2.5. citi apsvērumi;

**48.3. strukturētie produkti:**

- 48.3.1. kopējā maksa (cena un izmaksas);
- 48.3.2. rīkojuma izpildes iespējamība;
- 48.3.3. darījuma apjoms;
- 48.3.4. ātrums;
- 48.3.5. citi apsvērumi.

49. Rīkojumi par ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām tiek nodoti izpildei fonda administratoram, kuru par Izpildes vietu izvēlas fonds vai šī fonda pārvaldības sabiedrība. Banka nevar ietekmēt šo lēmumu. Ar kontrahentu saistīto risku pārvaldības mērķiem Banka var atteikties izmantot fonda administratoru. Šajā gadījumā Banka patur tiesības nepieņemt rīkojumu.

50. Rīkojumu par investīciju fondu pirkšanu/ pārdošanu izpildes cena ir aprēķinātā neto aktīvu vērtība (NAV), ko aprēķina fonda administrators saskaņā ar attiecīgā fonda prospektā noteikto kārtību, ar nosacījumu, ka rīkojums ir saņemts līdz ieguldījumu fonda prospektā noteiktajam *cut-off* laikam.

## VII. Īpaši norādījumi

51. Ja klients sniedz Bankai īpašus norādījumus par rīkojumu vai rīkojuma jebkuru



nosacījumu, Banka izpilda rīkojumu saskaņā ar šiem norādījumiem, ciktāl tas ir iespējams.

52. Jebkāda veida īpašie klienta norādījumi var liegt Bankai iegūt vislabāko iespējamo klienta rīkojuma izpildes rezultātu saskaņā ar Politiku. Izpildot īpašus klienta norādījumus, Banka uzskatāma par izpildījušu labākās izpildes pienākumu tikai attiecībā uz tiem rīkojuma aspektiem, uz kuriem attiecas šie norādījumi.
53. Īpašo norādījumu piemēri var ietvert, bet ne tikai, pieprasījumus izpildīt rīkojumu konkrētā vietā, par konkrētu cenu vai izpildīt rīkojumu noteiktā laika periodā.
54. Ja klienta norādījumos nav ietverti visi darījuma nosacījumi, Banka piemēro Politikā izklāstītos principus atlikušajiem nosacījumiem.
55. Ja klients sniedz norādījumu par noteiktu rīkojuma cenas ierobežojumu attiecībā uz Finanšu instrumentiem, kas tiek tirgoti Regulētajā tirgū, un, ja šis rīkojums netiek nekavējoties izpildīts saskaņā ar pastāvošajiem tirgus apstākļiem, Banka, lai pēc iespējas ātrāk izpildītu rīkojumu, nodod rīkojumu tirgū tā, lai tas būtu viegli pieejams citiem tirgus dalībniekiem, ja vien klients nav devis citus norādījumus vai rīkojums pēc savas būtības neatbilst publicēšanas prasībām (piemēram, liela apjoma darījums).
56. Banka var noraidīt īpašus klienta norādījumus, lai izpildītu rīkojumu konkrētā Izpildes vietā vai ar konkrētu kontrahentu.

## **VIII. Sadarbības ar Apstiprinātajiem kontrahentiem uzsākšana un uzraudzība**

### **VIII.-1. Sadarbības uzsākšana ar Apstiprinātajiem kontrahentiem**

57. Pieņemot un nosūtot izpildei klienta rīkojumus, Banka izmanto Apstiprinātos kontrahentus, kuri nodrošina visus pietiekamos pasākumus, lai apmierinātu prasību par labāko rīkojumu izpildi. Šim nolūkam Banka ir izveidojusi ALCO, kas uzrauga kontrahentu atlases procesu, Bankas rīkojumu izpildes pamatprincipus un to realizāciju.
58. Banka izvēlas savus Apstiprinātos kontrahentus, pamatojoties uz atlases procedūru, kas ietver kvalitatīvus faktoros, piemēram:
  - 58.1. piekļuve izpildes vietām, kas regulāri nodrošina vislabāko izpildi;
  - 58.2. savienojamība;
  - 58.3. reģionālais tirgus aptvērumš;
  - 58.4. tirdzniecības informācijas pieejamība;
  - 58.5. piekļuve tirgus veidotāju cenām;
  - 58.6. piekļūšana klīringa iestādēm un savienojamība norēķinu veikšanai;
  - 58.7. *middle office* un *back office* atbalsta kvalitāte.

### **VIII.-2. Apstiprināto kontrahentu uzraudzība**

59. Banka uzrauga savus vienošanās nosacījumus ar Apstiprinātajiem kontrahentiem, izmantojot ALCO. Turklāt Banka regulāri veic uzticamības pārbaudi saviem Apstiprinātajiem kontrahentiem.

## **IX. Pārskati un uzraudzība**

### **IX.-1. Vispārīgie noteikumi**

60. Banka vismaz reizi gadā vai arī tad, ja ir būtiskas izmaiņas, pārskata Politiku un



vienošanos ar Apstiprinātajiem kontrahentiem. Būtiskas izmaiņas tiek definētas kā izmaiņas, kas ietekmē Bankas spēju turpināt gūt saviem klientiem labāko iespējamo rezultātu konsekventi, izmantojot Izpildes vietas un Apstiprinātos kontrahentus, kas publicēti Bankas tīmekļa vietnē.

### **IX.-2. Pārskati un grozījumi**

61. Banka pārskata rīkojumu izpildes pamatprincipus savā ikdienas darbā, kā arī regulāri izvērtē tās Apstiprinātos kontrahentus. Banka uzrauga un pārbauda, lai klientiem konsekventi sasniegtu labāko iespējamo rezultātu. Kā aprakstīts turpmāk, Banka izvērtē, vai tā varētu iegūt labākus izpildes rezultātus, ja:
  - 61.1. iekļautu sarakstā papildu Apstiprinātos kontrahentus vai izslēgtu kādus no esošajiem; vai
  - 61.2. piešķirtu izpildes faktoriem atšķirīgu relatīvo nozīmīgumu;
  - 61.3. mainītu kādu Politikas aspektu vai kārtību.
62. Ja tas ir nepieciešams, Banka groza un publicē aktualizēto Politikas versiju un/vai Apstiprināto kontrahentu sarakstu, Politikas grozījumus publicē Bankas tīmekļa vietnē (<https://signetbank.com/mifid/>).
63. Banka uzskata, ka klients ir piekritis Politikai un tās vēlākiem grozījumiem, ja klients pēc attiecīgo grozījumu spēkā stāšanās brīža iesniedz Bankai rīkojumu.
64. Klients ir tiesīgs nepiekrīt Politikas grozījumiem, rakstveidā par to informējot Banku.
65. Ja klients vēlas iebilst pret Politikas grozījumiem vai atjauninājumiem, Banka var atteikties pieņemt vai nodot tālāk izpildei kontrahentiem atsevišķus klienta rīkojumus.

### **IX.-3. Izpildes uzraudzība**

66. Banka regulāri un sistemātiski uzrauga rīkojumu izpildi un Politikas efektivitāti, lai identificētu un novērstu trūkumus, kā arī izvērtē, vai izmantotās izpildes vietas un rīkojumu izpildes kārtība nodrošina klientam labāko iespējamo rezultātu.
67. Šim nolūkam Banka izvērtē nejauši atlasītu darījumu kopumu, kas tiek veikti ar katru aktīvu klasi. Papildus kvantitatīviem novērtēšanas kritērijiem (piemēram, cena, ātrums un izpildes iespējamība), Banka šim novērtējumam ņem vērā arī kvalitatīvus kritērijus (piemēram, norēķinu procesa efektivitāti).
68. Ja šādas uzraudzības rezultātā atklāsies, ka nav nodrošināta atbilstība Politikai, Banka nepieciešamības gadījumā veic izpēti un nepieciešamos grozījumus.
69. Banka ik gadu publicē savā tīmekļa vietnē informāciju par rīkojumu izpildīšanas kvalitāti, kas iegūta piecās labākajās Izpildes vietās/pie kontrahentiem, pamatojoties uz tirdzniecības apjomu pēc aktīvu klases.

## **X. Klienta pieprasījumi pēc papildu informācijas**

70. Klients ir tiesīgs iesniegt saprātīgus un samērīgus informācijas pieprasījumus par Bankas Politiku, tās piemērošanu, vienošanos ar Apstiprinātajiem kontrahentiem un šo kontrahentu izvērtēšanu un uzraudzību, kā arī pieprasīt informāciju par to, kā konkrētais rīkojums ir izpildīts saskaņā ar Politiku un piemērojamo labākās izpildes pienākumu. Banka nodrošina, ka šādi pieprasījumi tiek izskatīti un uz tiem tiek sniegta skaidra, pamatota un saprotama atbilde saprātīgā termiņā, ievērojot piemērojamos ārējos normatīvos aktus un Bankas iekšējos normatīvos dokumentus.



## **XI. Saistītie iekšējie normatīvie dokumenti**

1. [“Internal Governance Policy”](#).

## **XII. Piemērojamie ārējie normatīvie akti**

1. [Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīva 2014/65/ES \(2014. gada 15. maijs\) par finanšu instrumentu tirgiem.](#)

\* \* \* \* \*