

Version	5
Date of version:	28.01.2025

mentos

AS Mintos Marketplace AS Mintos Marketplace klientu rīkojumu izpildes politika

APSTIPRINĀTS

ar AS Mintos Marketplace Padomes lēmumu

Nr. LVMM/02-03-05-2025-1

DEFINĪCIJAS

Tālāk minētajiem terminiem, kad tie šajā politikā izteikti ar lielajiem burtiem, ir piešķirama šāda nozīme:

Terminš	Definīcija
Labāko rezultātu nodrošināšana klientam	Labāko rezultātu nodrošināšana klientam ir prasība veikt visus nepieciešamos pasākumus, lai, izpildot Klienta rīkojumus iegūtu vislabāko iespējamo rezultātu.
Izpildes vieta	Vieta, kurā tiek izpildīti Klienta rīkojumi, tostarp, bet ne tikai, brokeri un Tirdzniecības vietas.
Finanšu instruments	Tie instrumenti, kas norādīti MiFID II I pielikuma C iedaļā (un tās daļās, ja tādas ir), tostarp Obligācijas.
Klients	Fiziska vai juridiska persona, kurai Sabiedrībā ir ieguldījumu konti (Finanšu instrumentu konts un/vai naudas līdzekļu konts) un kura ar Sabiedrību ir noslēgusi līgumu par ieguldījumu pakalpojumu sniegšanu, t.i. ir piekritusi Mintos ieguldījumu Platformas Noteikumiem.
Padome	Sabiedrības padome.
MiFID II	Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīva 2014/65/ES (2014. gada 15. maijs) par finanšu instrumentu tirgiem un ar ko groza Direktīvu 2002/92/EK un Direktīvu 2011/61/ES.
Sabiedrība	AS Mintos Marketplace, akciju sabiedrība, reģistrēta Latvijas Uzņēmumu reģistra komercreģistrā 2015. gada 1. jūnijā ar reģ. Nr. 40103903643, kurai ir Latvijas Bankas izsniegta ieguldījumu brokeru sabiedrības licence.
Daudzpusēja tirdzniecības sistēma (MTF)	Daudzpusēja sistēma, ko pārvalda Sabiedrība vai tirgus operators, kas apvieno trešo personu pirkšanas un pārdošanas intereses Finanšu instrumentos, rezultējoties līgumā saskaņā ar MiFID II II. sadaļas noteikumiem.
Regulētas tirdzniecības sistēma (OTF)	Daudzpusēja sistēma, kas nav Regulēts tirgus vai daudzpusējas tirdzniecības sistēma (MTF) un kurā vairākas trešo personu obligāciju, strukturēto finanšu produktu, emisijas kvotu vai atvasināto instrumentu pirkšanas un pārdošanas intereses spēj mijiedarboties sistēmā, rezultējoties noslēgtā līgumā saskaņā ar MiFID II II. sadaļu.
Ārpusbiržas (nepastarpinātā) metode (OTC)	Tirdzniecības metode, kas nenotiek organizētā norises vietā, piemēram, Regulētā tīrū kā OTF vai MTF.
Platforma	Vietnes, ko izveido un apkalpo Sabiedrība, un kas apvienotas domēna nosaukumā www.mintos.com un mobilajās lietotnēs, kas ļauj Klientiem izmantot dažādus pakalpojumus, ko piedāvā Sabiedrība un kas darbojas šīs vietnes tvērumā. Klienti tiek informēti par to, ka mobilajās lietotnēs Sabiedrība var sniegt ierobežotu pakalpojumu klāstu un saturu, mainot to pieejamību laiku pa laikam pēc Sabiedrības ieskatiem.
Politika	Šī Klientu rīkojumu izpildes politika.
Profesionāls klients	Klients, kurš saskaņā ar Klientu klasifikācijas un ieguldījumu produkta/pakalpojuma piemērotības un atbilstības novērtējuma politiku uzskatāms par Profesionālu klientu.

Regulētais tirgus	Daudzpusēja sistēma, kuru vada un/vai pārvalda tirgus operators un 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, kurus atļauts tirgot saskaņā ar tās noteikumiem un/vai sistēmām, un kurai ir atļauts darboties un kura pastāvīgi darbojas saskaņā ar šīs MiFID II III. sadaļu.
Privāts klients	Klients, kas saskaņā ar Klientu klasifikācijas un ieguldījumu produkta/pakalpojuma piemērotības un atbilstības novērtējuma politiku nav uzskatāms par Profesionālu klientu vai tiesīgu darījumu partneri.
Tirdzniecības vieta	Regulēts tirgus, Daudzpusēja tirdzniecības sistēma vai Regulētas tirdzniecības sistēma.
Emitents	Īpašam nolūkam izveidota sabiedrība, kas reģistrēta Latvijā un kuras galvenais mērķis ir regulāra Parādzīmju emisija. Ir vairāki emitenti.
Parādzīmes	Finanšu instrumenti – parāda finanšu instrumenti, kurus Emitents emitē dažādās sērijās, un katra sērija ir nodrošināta ar un piesaistīta aizdevumu debitoru parādu kopumam vai citiem nodrošinājumā esošiem aktīviem kā noteikts attiecīgajā Prospektā. Nekustamā īpašuma vērtspapīri un Frakcionētās obligācijas, kas tiek piedāvāti Mintos platformā, arī ir Parādzīmes šīs politikas kontekstā.
Naudas tirgus fonds	Kolektīvo ieguldījumu uzņēmums, kuram ir piešķirta atļauja saskaņā ar Direktīvu 2009/65/EK vai kurš ir pakļauts uzraudzībai, un, ja nepieciešams, saņēmis atļauju no attiecīgās iestādes saskaņā ar pilnvarojošās dalībvalsts tiesību aktiem.

1. Šīs politikas mērķis

- 1.1. Politikas mērķis ir nodrošināt, ka Sabiedrība savu Klientu vārdā pildot rīkojumus, to dara, nodrošinot vislabāko rezultātu Klientam.
- 1.2. Šī Politika ir saistoša visiem Sabiedrības darbiniekiem, kuri ir atbildīgi par Klientu rīkojumu izpildi Finanšu instrumentu darījumiem.
- 1.3. Sabiedrības darbinieki tiek informēti par šo Politiku, uzsākot darba attiecības, un šīs Politikas teksts jebkurā laikā ir brīvi pieejams atbildīgajiem Sabiedrības darbiniekiem, kas minēti 1.2. punktā.
- 1.4. Politika attiecas gan uz Privātiem, gan Profesionālajiem klientiem.
- 1.5. Šī Politika ir pieņemta saskaņā ar Latvijas Republikas Finanšu instrumentu tirgus likuma prasībām, kas laiku pa laikam ir grozītas, ņemot vērā:
 - 1.5.1. Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 600/2014 (2014. gada 15. maijs par finanšu instrumentu tirgiem un ar ko groza Regulu (ES) Nr. 648/2012;
 - 1.5.2. Komisijas Deleģēto regulu (ES) 2017/565 (2016. gada 25. aprīlis), ar ko papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2014/65/ES attiecībā uz ieguldījumu brokeru sabiedrību organizatoriskām prasībām un darbības nosacījumiem un jēdzienu definīcijām minētās direktīvas mērķiem;
 - 1.5.3. MiFID II.

2. Aptvertie Finanšu instrumenti un pakalpojumi

- 2.1. Šī Politika ir piemērojama šādiem Sabiedrības sniegtajiem ieguldījumu pakalpojumiem:
 - 2.1.1. rīkojumu izpilde Klientu vārdā;

- 2.1.2. Klientu Finanšu instrumentu individuāla pārvaldīšana atbilstoši Klientu pilnvarojumam (portfeļu pārvaldīšanas pakalpojumi), ja Sabiedrība pats pilda attiecīgos rīkojumus (ieguldījuma lēmuma pieņemšana);
- 2.1.3. Klientu rīkojumu pieņemšana un nodošana, ja ieguldījumu brokeru sabiedrība saņem Klienta rīkojumu un nodod to izpildei citai sabiedrībai. Tas var būt nepieciešams, piemēram, situācijās, kad ieguldījumu brokeru sabiedrība nav tās Tirdzniecības vietas dalībnieks, kurā ir kotēti finanšu instrumenti, kurus Klients plāno tirgot. Šajā politikā jēdziens "rīkojumu izpilde" tiek lietots arī, lai ietvertu klientu rīkojumu saņemšanu un nodošanu, ja vien nav norādīts citādi.
- 2.2. Šī Politika attiecas uz darījumiem ar visiem Finanšu instrumentiem, kur Sabiedrība iesaistās, proti, tai skaitā ar šādiem Finanšu instrumentiem:
 - 2.2.1. pārvedami vērtspapīri, tostarp Parādzīmes;
 - 2.2.2. Kolektīvo *ieguldījumu uzņēmumu* (UCITS) daļas – naudas tirgus fonds;
- 2.3. Neatkarīgi no tā, vai šī Politika attiecas uz konkrētu darījumu, Sabiedrības primārais pienākums ir rīkoties godīgi, taisnīgi un profesionāli atbilstoši Klientu interesēm.

3. Labāko rezultātu nodrošināšanas Klientam principa pielietošana

- 3.1. Izpildot Klienta rīkojumus, Sabiedrība var darboties dažādās atšķirīgās kapacitātēs. Izšķir darbību kā aģents vai pilnvarotājs:
 - 3.1.1. Kā aģents – ja ieguldījumu brokeru sabiedrība darbojas kā aģents, ieguldījumu brokeru sabiedrība veic darījumus savā vārdā Klienta uzdevumā. Tas parasti notiek, ja ieguldījumu brokeru sabiedrība izpilda Klientu rīkojumus Tirdzniecības vietā vai ārpusbiržas tirgū. Labākās Izpildes saistības piemēro, ja ieguldījumu brokeru sabiedrība rīkojas kā Klienta aģents.
 - 3.1.2. Savā vārdā bez riska – Sabiedrība, noslēdzot darījumu ar Klientu, vienlaicīgi noslēdz atbilstošu darījumu ar Izpildes vietu, jeb trešo personu, tostarp citu Klientu, tādējādi nodrošinot, ka Sabiedrība darījumā neuzņemas nekādu pozicionālo risku un starp šiem abiem elementiem negūst ne peļņu, ne zaudējumus, tikai saskaņoto komisiju, nodevu jeb maksu. Labāko rezultātu nodrošināšanas klientam principu (izņemot 4. punktā minēto īpašo Klienta norādījumu gadījumā).
 - 3.1.3. Savā vārdā - Sabiedrība darījumu apņemas veikt savā vārdā, uzņemoties tā radītos riskus. Labāko rezultātu nodrošināšanas klientam princips šeit nav piemērojams, izņemot gadījumu, ja Klients likumīgi paļaujas uz Sabiedrību, lai tas aizsargā viņa/viņas intereses saistībā ar darījuma izpildi.
- 3.2. Lai noteiktu, vai Klients likumīgi paļaujas uz Sabiedrību, ka tas aizsargās viņa intereses, risinot sarunas par darījumiem, vai kad Sabiedrība savā vārdā saņem Klienta rīkojumus, Sabiedrība ņem vērā šādus četrus apsvērumus:
 - 3.2.1. kura puse uzsāk darījumu, – ja Klients ir iniciators, ir mazāk ticams, ka Klients likumīgi paļaujas uz Sabiedrību;
 - 3.2.2. atbilstoši tirgus praksei - ja attiecīgajā tirgū ierasta pircēju prakse ir pieprasīt cenu piedāvājumus no vairākiem ieguldījumu pakalpojumu sniedzējiem, visticamāk, nav cerības saņemt labākās izpildes pakalpojumu;
 - 3.2.3. tirgus relatīvais pārskatāmības līmenis – ja informācija par cenām ir pārskatāma un ir saprātīgi, ka Klients piekļūst šādai informācijai, ir mazāk ticams, ka Klients izmantos likumīgu paļāvību uz Sabiedrību;
 - 3.2.4. ne Sabiedrības sniegtā informācija un panāktā vienošanās, ne jebkādi nolīgumi vai vienošanās ar Klientu (ieskaitot šo Politiku) nenorāda, ka Klients likumīgi paļausies uz Sabiedrību vai ka Sabiedrība ir piekritusi nodrošināt labāko izpildi, tad ir maz ticams, ka Klients likumīgi paļausies uz Sabiedrību.

4. Klienta īpašie norādījumi

- 4.1. Ja Klients Sabiedrībai dod īpašus norādījumus par visa rīkojuma vai kādas tā daļas izpildi, Sabiedrība, ievērodams šos norādījumus, uzskata, ka tos darījuma aspektus, uz kuriem attiecas instrukcija, ir veicis, ievērojot Labāko rezultātu nodrošināšanas klientam principu.
- 4.2. Ja norādījumi neattiecas uz visiem darījuma aspektiem, Politikā izklāstītos principus Sabiedrība piemēro pārējiem aspektiem.

5. Izpildes faktori un to relatīvā nozīme

- 5.1. Lai nodrošinātu Klienta labāko iespējamo rezultātu, Sabiedrība ņem vērā šādus izpildes faktorus un to relatīvo nozīmīgumu:
 - 5.1.1. Sabiedrībai pieejamajos tirgos un Izpildes vietās pastāvošo cenu;
 - 5.1.2. darījuma izmaksas, tostarp norises vietas izmantošanas izmaksas un norēķinu izmaksas;
 - 5.1.3. darījumu izpildes ātrumu;
 - 5.1.4. tirgus likviditātes ietekmēto izpildes un norēķināšanās iespējamību;
 - 5.1.5. darījuma apjomu un raksturu;
 - 5.1.6. izpildes rezultātā Sabiedrībai radītos riskus;
 - 5.1.7. jebkurus citus Sabiedrības ieskatā ietekmējošos apstākļus.
- 5.2. Ja Sabiedrība rīkojumu izpilda Privāta klienta vārdā, tad vislabāko iespējamo rezultātu nosaka, ņemot vērā kopējo atlīdzību, t. i., Finanšu instrumentu cenu un ar izpildi saistītās izmaksas. Citiem faktoriem var piešķirt prioritāti pār tūlītēju cenu un izmaksu atlīdzību tikai tiktāl, ciktāl tie ir būtiski, lai sasniegtu vislabāko iespējamo rezultātu, ņemot vērā kopējo Privātā klienta atlīdzību.
- 5.3. Attiecībā uz Profesionāliem klientiem Sabiedrība, nosakot individuālo izpildes kritēriju prioritāti, ņem vērā šādus izpildes kritērijus:
 - 5.3.1. Klienta rīkojuma raksturu;
 - 5.3.2. Finanšu instrumenta raksturu;
 - 5.3.3. tās Izpildes vietas raksturu, kurp rīkojums varētu tikt novirzīts;
 - 5.3.4. jebkurus citus Sabiedrības ieskatā ietekmējošus apstākļus.
- 5.4. Iestājoties konkrētiem apstākļiem, Sabiedrībai var nākties atkāpties no ierastajiem izpildes koeficientu prioritātes noteikšanas kritērijiem. Šādi apstākļi ir, piemēram, liela apjoma rīkojumu vai ar nelikvidiem instrumentiem saistītu rīkojumu gadījumi, kad par svarīgākiem uzskata citus faktorus, piemēram, paļāvību uz izpildes faktu un ietekmi uz tirgu, vai gadījumos, kad tirgus apstākļi, piemēram, būtiski tirgus traucējumi Sabiedrībai neļauj ievērot šajā Politikā izklāstītos vispārīgos noteikumus.

6. Izpildes vietas / brokera izvēle

- 6.1. Ieguldījumu brokeru sabiedrība izpilda Klienta rīkojumus ārpusbiržas tirgū, izmantojot vai neizmantojot citas Izpildes vietas, tostarp brokerus. Klientiem jāapzinās, ka attiecībā uz Emitentu vai brokeriem var rasties darījuma partnera risks. Darījuma partnera risks attiecas uz gadījumu, kad darījuma partneris nepilda savas saistības, kas izriet no šī darījuma, piemēram, nepiegādā Finanšu instrumentus. Jebkurus jautājumus par ārpusbiržas darījumiem Klients var uzdot ieguldījumu brokeru sabiedrībai.
- 6.2. Ieguldījumu brokeru sabiedrība izpilda Klienta rīkojumus ārpusbiržas tirgū tieši ar emitentu vai izplatītāju, vai pārdošanas pusi (darījuma partneri), ja šie instrumenti nav pieejami vai netiek tirgoti publiski. Rīkojumus par daļām/akcijām Naudas tirgus fondā, ko nav atļauts tirgot Regulētā tirgū vai daudzpusējā tirdzniecības sistēmā, ieguldījumu brokeru sabiedrība izpildīs, nosūtot rīkojumu attiecīgajai Naudas tirgus fonda pārvaldības sabiedrībai (vai līdzvērtīgai sabiedrībai) izpildei saskaņā ar tās noteikumiem (vai līdzvērtīgiem noteikumiem).

- 6.3. Ieguldījumu brokeru sabiedrība saskaņā ar noteikumiem katru gadu apkopo un publisko informāciju par katru Finanšu instrumentu kategoriju, norādot piecas lielākās Izpildes vietas pēc tirdzniecības apjoma, kurās tā ir izpildījusi vai izvietojusi/pārsūtījusi rīkojumus, un atzīmējot, kur rīkojumi ir izpildīti ārpusbiržas darījumos.

7. Tirdzniecības pienākums

- 7.1. Sabiedrība nodrošina, ka to klašu instrumentu gadījumā, uz kuriem, saskaņā ar MiFID II, attiecas tirdzniecības pienākums, rīkojumi netiek izpildīti nepastarpināti (OTC), bet gan Tirdzniecības vietā atbilstoši īpašajām prasībām.

8. OTC principa izpilde

- 8.1. Izpildot ārpusbiržas rīkojumus, ieguldījumu brokeru sabiedrība pārbauda Klientam piedāvātās cenas taisnīgumu, analizējot tirgus datus, ja tādi ir pieejami, kas izmantoti šāda produkta cenas aplēsē, un, ja iespējams, salīdzinot ar attiecīgajiem produktiem.
- 8.2. Lai nodrošinātu taisnīgu cenu, Sabiedrība periodiski prioritārā secībā vienu no šīm darbībām:
- 8.2.1. Platformā tirgto instrumentu cenu analīzi;
 - 8.2.2. līdzīgu tirgū veikto darījumu analīzi;
 - 8.2.3. instrumentu cenas modelēšanu.

9. Traucējumi tirgū vai tirdzniecības sistēmā

- 9.1. In the event, for example of stopped trading by the third party, disturbances in the market or in the Investment Firm's own systems, e.g. due to outages or deficient access in technical systems, it may be impossible or inappropriate to execute orders in any of the ways stated in the Policy. The Investment Firm will thereupon undertake all reasonable measures in order to otherwise achieve the best possible result for the Client.

10. Rīkojumu apvienošana un sadalīšana

- 10.1. Sabiedrība uz sava rēķina drīkst apvienot Klientu rīkojumus, tai skaitā ar cita Klienta rīkojumiem, vai darījumu, ja ir maz ticams, ka rīkojumu un darījumu apvienošana kopumā varētu nostādīt neizdevīgā stāvoklī kādu no Klientiem, kura rīkojumus ir nolemts apvienot.
- 10.2. Izmaksas par izpildītu apvienoto rīkojumu tiek sadalītas uz vidējās cenas pamata.
- 10.3. Ja apvienotais rīkojums ir izpildīts tikai daļēji, (izmaksu) sadalījumam jānotiek proporcionāli katra rīkojuma nosacītajam apjomam.
- 10.4. Ja Klienta rīkojums ir apvienots ar kādu darījumu uz Sabiedrības rēķina un apvienotais rīkojums ir izpildīts tikai daļēji, sadalījums notiek par labu Klientam.

11. Rīkojuma izpilde atkarībā no instrumenta klases

Parāda instrumenti (tostarp, bet ne tikai, Parādzīmes) un Naudas tirgus fondu daļas

- 11.1. Ieguldījumu brokeru sabiedrība apkalpo Klientu pieprasījumu, galvenokārt tirgojot Finanšu instrumentus, pamatojoties uz bezrisku pamatsummu.
- 11.2. Sabiedrībai ir pienākums ievērot Labāko rezultātu nodrošināšanu klientam:
- 11.2.1. ja Klients apņemas veikt darījumu, kas nav uzreiz izpildāms, Investīcijas Sabiedrībai atvēlot rīcības brīvību attiecībā uz izpildījuma veidu, kā arī precīziem darījuma izpildes nosacījumiem, un izpilde var tikt rezervēta uz Klienta rēķina, bez nepieciešamības ar Klientu atkārtoti saskaņot cenu, apjomu vai citu(-s) faktoru(-us);
 - 11.2.2. ja Klienta uzdevumā Sabiedrība izpilda rīkojumu kā aģents vai savā vārdā bez riska.
- 11.3. Izpildes faktoru prioritāte tiek sadalīta šādā secībā:
- 11.3.1. cena;
 - 11.3.2. apjoms;
 - 11.3.3. ātrums;

- 11.3.4. izpildes iespējamība;
 - 11.3.5. izmaksas;
 - 11.3.6. citi apsvērumi.
- 11.4. Kad vien iespējams, cenas tiek salīdzinātas ar atsauces cenām iekšējā un ārējā tirgū, lai nodrošinātu konsekventu labākās izpildes principa ievērošanu. Parāda instrumentu taisnīgo cenu nosaka, novērtējot līdzīgu Finanšu instrumentu, piemēram, tādas paša riska un brieduma pakāpes Finanšu instrumentu cenas.

12. Labākās izpildes principa īstenošanas pierādījums

- 12.1. Sabiedrība publicē aizvadītā gada laikā veiktās izpildes kvalitātes detalizētās uzraudzības analīzes un secinājumu kopsavilkumu. Šajā informācijā tas iekļauj:
- 12.1.1. paskaidrojumu par to, kā rīkojumu izpilde atšķiras atkarībā no Klienta kategorijas, kādos gadījumos Sabiedrība izturas atšķirīgi pret dažādām Klientu kategorijām un kad tas var ietekmēt rīkojumu izpildes kārtību;
 - 12.1.2. jebkādu ciešu saišu, interešu konfliktu un kopēju īpašumtiesību gadījumu raksturojumu rīkojumu izpildei izmantotajās Izpildes vietās;
 - 12.1.3. paskaidrojumu par to, kā rīkojumu izpilde atšķiras atkarībā no Klienta kategorijas, kādos gadījumos Sabiedrība izturas atšķirīgi pret dažādām Klientu kategorijām un kad tas var ietekmēt rīkojumu izpildes kārtību;
 - 12.1.4. paskaidrojumu par to, vai, izpildot Privāta klienta rīkojumus, tikusi dota priekšroka citiem kritērijiem, nevis tūlītējai cenai un izmaksām, un šo citu kritēriju noderīgumu, lai sasniegtu vislabāko iespējamo rezultātu attiecībā uz kopējo Klienta atlīdzību;
 - 12.1.5. skaidrojumu par to, kā Sabiedrība izmantojis ar izpildes kvalitāti saistītos datus vai rīkus;
 - 12.1.6. citu būtisku informāciju, kā noteikts Komisijas Deleģētajā regulā (ES) 2017/576.

13. Politikas uzliktā atbildība, aktualizēšana un izpildes kontrole

- 13.1. Padome ir atbildīga par Politikas apstiprināšanu un īstenošanu.
- 13.2. Sabiedrības Produktu nodaļa ir atbildīga par regulāru ar šo Politiku saistīto procesu uzraudzību un uzlabošanu.
- 13.3. Sabiedrība vismaz reizi gadā pārskata šo Politiku un, ja nepieciešams, veic nepieciešamos grozījumus.

14. Citi nosacījumi

- 14.1. Šo Politiku Sabiedrība publicē savā tīmekļa vietnē.
- 14.2. Sabiedrība nodrošina, ka Klienti tiek iepazīstināti ar Politiku pirms ieguldījumu pakalpojumu sniegšanas uzsākšanas.