

Versija	3
Versijas datums:	10.05.2024

mintos

AS Mintos Marketplace Klientu rīkojumu izpildes politika

APSTIPRINĀTS

ar AS Mintos Marketplace Padomes 2024. gada 10. maija lēmumu
Nr. LVMM/02-03-05-2024-4

DEFINĪCIJAS

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

Termins	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, kur tiek izpildīti Klienta rīkojumi.
Finanšu instruments	MiFID II I. pielikuma C sadaļā norādītie instrumenti, ieskaitot Parādzīmes.
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 tirgū 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).
- 2.2. Šī Politika attiecas uz darījumiem ar visiem Finanšu instrumentiem, kur Sabiedrība iesaistās, proti, tai skaitā ar šādiem Finanšu instrumentiem:
 - 2.2.1. 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 – kā aģents un savā vārdā:
 - 3.1.1. Aģenta kapacitātē – kad Sabiedrība rīkojas aģenta statusā un Klienta uzdevumā tirgojas pats savā vārdā. Parasti tas notiek tad, kad Sabiedrība Tirdzniecības vietā izpilda Klientu rīkojumus. Sabiedrība piemēro Labāko rezultātu nodrošināšanas klientam principu, darbojoties 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. Šādos gadījumos parasti piemēro 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 ļauj uz Sabiedrību, lai tas aizsargā viņa/viņas intereses saistībā ar darījuma izpildi.
- 3.2. Lai noteiktu, vai Klients likumīgi ļauj 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 ļauj 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 atbildību, t. i., Finanšu instrumentu cenu un ar izpildi saistītās izmaksas. Citiem faktoriem var piešķirt prioritāti pār tūlītēju cenu un izmaksu atbildību tikai tiktāl, ciktāl tie ir būtiski, lai sasniegtu vislabāko iespējamo rezultātu, ņemot vērā kopējo Privātā klienta atbildību.
- 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 nelikvīdiem 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. Klienta rīkojumus Sabiedrība izpilda nepastarpināti (*OTC*), neizmantojot citas Izpildes vietas un nepiesaistot citus brokerus. Klientiem jāapzinās, ka attiecībā uz Emitentu var iestāties darījuma

partnera risks. Darījuma partnera risks attiecas uz gadījumiem, kad darījuma partneris nepilda savas saistības, kas izriet no šī darījuma, piemēram, nesniedzot Finanšu instrumentus (Parādzīmes). Klients Sabiedrībai var uzdot visus jautājumus saistībā ar nepastarpinātiem (OTC) darījumiem.

6.2. Klienta rīkojumus Sabiedrība izpilda nepastarpināti (OTC) tieši vai emitentu vai izplatītāju, ja vērtspapīri netiek tirgoti publiski. Rīkojumi par tādu naudas tirgus fondu, kas netiek tirgoti Regulētā tirgū vai MTF, daļām Sabiedrība izpildīs nosūtot attiecīgajam naudas tirgus fonda pārvaldniekam (vai līdzvērtīgam uzņēmumam) izpildei saskaņā ar to noteikumiem (vai tiem līdzvērtīgu).

6.3. Sabiedrība katru gadu par katru Finanšu instrumentu apkopo un publisko atkarībā no tirdzniecības apjomiem piecu galveno Izpildes vietu sarakstu, kur tas ir izpildījies, izdarījis vai tālāk nodevis rīkojumus, norādot, kuri rīkojumi tikuši izpildīti nepastarpināti (OTC).

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. Rīkojumus izpildot OTC režīmā, Sabiedrība pārbauda Klientam piedāvātās cenas taisnīgumu, izanalizējot šāda produkta cenas aplēsē izmantotos tirgus datus un, ja iespējams, tos salīdzinot ar datiem par līdzvērtīgiem produktiem.

8.2. Lai nodrošinātu taisnīgu cenu, Sabiedrība periodiski prioritārā secībā vienu no šīm darbībām:

8.2.1. Platformā tirgoto 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. Piemēram, gadījumā, ja trešā persona pārtrauc tirdzniecību, tirgū vai Sabiedrības iekšējā sistēmā ir novērojami traucējumi, piemēram, dēļ neiespējamās vai nepietiekamas piekļuves tehniskajām sistēmām, rīkojumu izpilde jebkurā no Politikā paredzētajiem veidiem var kļūt neiespējama vai neatbilstoša. Šādā situācijā Sabiedrība veic visus reāli iespējamus pasākumus, lai citādi sasniegtu Klientam vislabāko iespējamo rezultātu.

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 (Parādzīmes) un Naudas tirgus fondu daļas

11.1. Sabiedrība Klientu pieprasījumus apkalpo, galvenokārt tirgojoties ar instrumentiem savā vārdā bez riska.

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 relatīvo nozīmīgumu, kas izpildes kvalitātes vērtējumā piešķirts tādiem izpildes faktoriem kā cena, izmaksas, ātrums, izpildes iespējamība vai citiem apsvērumiem, tostarp kvalitātes faktoriem;
- 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.