

I. POLITIKOS TIKSLAS IR PASKIRTIS

1. Pavedimų vykdymo politika (toliau – Politika) parengta vadovaujantis Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2004/39/EB bei Komisijos direktyva 2006/73/EB, Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymu (Žin., 2007, Nr. 17-627), Lietuvos Banko Valdybos patvirtintomis Investicinių paslaugų teikimo ir klientų pavedimų priėmimo ir vykdymo taisyklėmis (Žin., 2012, Nr. 86-4520) bei Finansų maklerio įmonių veiklos organizavimo taisyklėmis (Žin., 2012, Nr. 86-4521).
2. Politikos tikslas – nustatyti bendruosius pavedimų priėmimo, perdavimo, sujungimo ir vykdymo principus, kurių privalo laikytis Danske Bank A/S Lietuvos filialas (toliau Bankas), vykdydamas savo profesionalių ir neprofesionalių klientų pateiktus pavedimus dėl finansinių priemonių. Politika netaikoma tinkamoms sandorio šalims. Politikoje taip pat išdėstyti pavedimų vykdymo vietų pasirinkimo kriterijai bei veiksniai, į kuriuos Bankas atsižvelgia siekdamas vykdyti klientų pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis.
3. Vadovaudamasis Politikos nuostatomis, Bankas turimais ištekliais ir galimybėmis imasi visų pagrįstų veiksmų, siekdamas vykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis, tačiau atsižvelgia ir į faktines aplinkybes kiekvieno pavedimo vykdymo atveju.
4. Visos Politikoje vartojamos sąvokos suprantamos taip, kaip jos apibrėžtos Politikos 1 punkte paminėtuose teisės aktuose, taip pat kituose bankų ir finansų įstaigų veiklą reglamentuojančiuose teisės aktuose.

II. BENDRIEJI BANKO KLIENTŲ PAVEDIMŲ VYKDYMO PRINCIPAI

5. **Klientas, teikdamas Bankui pavedimą dėl finansinių priemonių, patvirtina, kad sutinka, jog jo pavedimas bus vykdomas vadovaujantis šia Politika ir jam Banko taikomos taisyklės ir principai, nustatyti Politikoje, yra priimtini.**
6. Bankas vykdo prekybą reguliuojamose rinkose, daugiašalėse prekybos sistemose bei už reguliuojamos rinkos ar daugiašalės prekybos sistemos ribų.
7. Bankas gali vykdyti pavedimus reguliuojamose rinkose, jeigu Bankas yra tos rinkos narys, arba per Bankui priimtinius tarpininkus.
8. Pagrindiniai tarpininkai, su kuriais Bankas sudaro sandorius arba kurie tarpininkauja Bankui sudarant sandorius, nurodyti Danske Bank A/S pavedimų vykdymo vietų sąrašė, kuris pateikiamas priedu prie Investicinių paslaugų teikimo sutarties bei skelbiamas Banko internetiniame tinklapyje, adresu www.danskebank.lt, dalyje „Taupymas ir investavimas“.
9. Bankas pavedimus dėl finansinių priemonių, kuriomis yra prekiaujama reguliuojamose ar daugiašalės prekybos sistemose, vykdo už reguliuojamos rinkos ar daugiašalės prekybos sistemos ribų tik gavęs aiškų kliento sutikimą.
10. **Jeigu klientas duoda konkrečius nurodymus dėl pavedimo vykdymo, kurie riboja Banko pasirinkimo galimybes, tai gali reikšti, kad Bankas negalės įvykdyti pavedimo pagal Banko taikomus geriausiam pavedimo įvykdymui užtikrinti nustatytus principus, nes Bankas tokį kliento pavedimą privalo vykdyti tiksliai ir nenukrypstant nuo nurodyme pateiktų sąlygų, t.y. bet kuris konkretus kliento nurodymas gali sukliudyti imtis veiksmų, kurie, siekiant geriausio rezultato klientui, yra numatyti Politikoje. Jei konkretūs kliento nurodymai susiję tik su dalimi jo pavedimo, likusios dalies atžvilgiu Bankas laikosi Politikoje nustatytų principų siekiant įvykdyti kliento pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis.**
11. Bankas vykdo gautus pavedimus nedelsiant, eilės tvarka, tiksliai laikydamasis pavedime nustatytų sąlygų, jeigu kliento pavedime ar Banko sutartyje su klientu nenustatyta kitaip. Bankas, vykdydamas klientų pavedimus, privalo:
 - 11.1. užtikrinti, kad klientų naudai įvykdyti pavedimai būtų nedelsiant ir tiksliai apskaitomi ir paskirstomi;
 - 11.2. klientų pavedimus, kurie yra panašūs, vykdyti paeiliui ir nedelsiant, išskyrus atvejus, kai dėl pavedimo savybių arba vyraujančių rinkos sąlygų to neįmanoma padaryti arba tai prieštarauja kliento interesams;

- 11.3. nedelsdamas, kai tik Bankui tampa žinoma, informuoti neprofesionalųjį klientą apie visus esminius sunkumus, galinčius turėti įtakos užtikrinant tinkamą pavedimų vykdymą.
12. Bankas neturi teisės piktnaudžiauti informacija, susijusia su klientų pavedimais, ir imasi visų reikalingų veiksmų, kad nė vienas iš asmenų, susijusių su pavedimų vykdymu ir sandorių atsiskaitymu, nepiktnaudžiautų šia informacija.
13. Bankas gali vykdyti klientų pavedimus ir tais atvejais, kai finansinės priemonės, skirtos pateikti sandorio šaliai, yra apskaitomos kitoje finansų maklerio įmonėje ar depozitoriume ir kai finansinėms priemonėms apmokėti skirtos kliento piniginės lėšos yra saugomos ne pavedimą vykdančioje finansų maklerio įmonėje, jei tokiems veiksams yra sudarytos visos teisinės galimybės tinkamai įvykdyti prievolės, atsirandančias tų veiksmų pagrindu.
14. Bankas gali su klientu sudaryti tiesioginį sandorį dėl finansinių priemonių, kur viena iš sandorio šalių gali būti pats Bankas. Bankas, prieš sudarydamas tokį tiesioginį sandorį, privalo atsižvelgti į kliento interesus, vengti interesų konflikto, pasiūlyti teisingą sandorio kainą, atsižvelgiant į sandorio laiką, dydį bei kitas sąlygas. Kai Bankas sudaro su klientu tokį tiesioginį sandorį, ši Pavedimų vykdymo politika nėra taikoma.

III. PAVEDIMŲ VYKDYMAS GERIAUSIOMIS KLIENTUI SĄLYGOMIS

15. Bankas, vykdydamas kliento pavedimą, turi teisę nukrypti nuo kliento pavedime nurodytų sąlygų, jeigu, susiklosčius tam tikroms aplinkybėms, tai būtina kliento interesams, o Bankas iš anksto negalėjo gauti kliento sutikimo arba laiku negavo atsakymo. Tokiu atveju, Bankas privalo surinkti ir kartu su pavedimu saugoti įrodymus, patvirtinančius būtinybę keisti kliento pavedimo vykdymo sąlygas (įrodymai pateikiami klientui pareikalavus), ir nedelsdamas pranešti klientui, kad jo pavedimas įvykdytas kitokiomis, negu pavedime nustatyta, sąlygomis.
16. Siekdamas įvykdyti kliento pavedimą geriausiomis klientui sąlygomis, Bankas atsižvelgia ir įvertina tokius veiksnius:
- 16.1. finansinių priemonių kainą;
 - 16.2. pavedimo tipą bei dydį;
 - 16.3. pavedimo įvykdymo išlaidas;
 - 16.4. įvykdymo operatyvumą ir tikimybę;
 - 16.5. atsiskaitymo sąlygas ir tikimybę.
17. Banko patirtis rodo, kad kaina ir pavedimo įvykdymo išlaidos turi didžiausią reikšmę vykdant kliento pavedimą geriausiomis klientui sąlygomis, nebent kliento pavedimo pobūdis diktuoja, kad kiti veiksniai gali būti svarbesni.
18. Kiti aspektai, tokie kaip kliento teisė į investicijų apsaugą, klientui būdingos savybės, jam priskirta kategorija (profesionalusis ar neprofesionalusis), rinkoje vyraujančios aplinkybės, pavedimo apimtis ir pobūdis, su pavedimu susijusios finansinės priemonės ir rinkos, taip pat yra įtraukiami į bendrą pavedimo vykdymo geriausiomis klientui sąlygomis vertinimą ir analizuojami tiek, kiek jie pagrįstai gali paveikti bendrą vertinimą.
19. Jei Bankas vykdo neprofesionaliojo kliento pavedimą, didžiausią reikšmę geriausiam įmanomam rezultatui pasiekti turi bendra atsiskaitymo suma, kurią sudaro finansinių priemonių kaina ir visos tiesioginės pavedimo vykdymo išlaidos. Tam tikrais atvejais siekiant įvykdyti neprofesionalaus kliento pavedimą geriausiomis sąlygomis, vieni veiksniai gali būti svarbesni už kitus dėl atitinkamų finansinių priemonių ar prekybos vietų savybių.
20. Profesionalaus kliento pavedimų vykdymo geriausią rezultatą užtikrina pavedimo vykdymo išlaidos, pavedimo dydis bei įvykdymo greitis.
21. Minėti aspektai ir veiksniai vykdant klientų, tiek profesionalių, tiek neprofesionalių, pavedimus vertinami remiantis Banko patirtimi, viešai prieinama rinkos informacija apie finansinių priemonių kainų, palūkanų normų dinamiką, pasiūlą ir paklausą, panašių finansinių priemonių kainą ir informaciją apie su rinkomis susijusius tiekėjus.

22. Bankas pasilieka teisę nevykdyti kliento pavedimo neįprastos situacijos rinkoje atveju. Bankas informuoja klientus, kurių pavedimai nebuvo vykdomi dėl tokių susiklosčiusių aplinkybių ir imasi visų priemonių gauti papildomus kliento nurodymus.

IV. PAVEDIMŲ VYKDYMO VIETŲ PARINKIMAS

23. Bankas klientų pavedimus dėl finansinių priemonių vykdo tose prekybos vietose, kurias Bankas vertina kaip vietas, siūlančias palankiausias galimybes geriausiai įvykdymui užtikrinti, bei vadovaudamasis Danske Bank A/S verslo procedūromis ir taisyklėmis.
24. Pasirinkdamas pavedimo vykdymo vietą, Bankas atsižvelgia į tokius veiksnius:
- 24.1. pavedimo įvykdymo kaštus;
 - 24.2. pavedimų vykdymo operatyvumą ir efektyvumą;
 - 24.3. profesionalumą;
 - 24.4. likvidumą;
 - 24.5. kainų nustatymo skaidrumą;
 - 24.6. tikimybę įvykdyti pavedimą;
 - 24.7. patikimumą;
 - 24.8. papildomas paslaugas, kurias tarpininkas gali pasiūlyti Banko klientams.
25. Bankas, perduodamas vykdyti savo klientų pavedimus, naudojami tų tarpininkų paslaugomis, kurie, Banko vertinimu, gali užtikrinti, kad Banko klientų pavedimai bus vykdomi laikantis įsipareigojimo vykdyti pavedimus geriausiomis klientui sąlygomis.
26. Jei klientas pavedime nurodo konkretų tarpininką, per kurį turi būti įvykdytas jo pavedimas, Bankas vykdo šį pavedimą tik tada, jeigu Bankas su pavedime nurodytu tarpininku yra sudaręs reikiamus susitarimus.
27. Bankas pasirenka pavedimo vykdymo vietą priklausomai nuo konkrečios finansinės priemonės, dėl kurios klientas pateikia pavedimą, ar pavedimo vykdymo sąlygų:
- 27.1. pavedimai dėl nuosavybės vertybinių popierių ar biržoje prekiaujamų investicinių fondų vykdomi reguliuojamose rinkose, kurių narys yra Bankas, arba per tarpininkus, kurie yra tos rinkos nariais, arba už reguliuojamos rinkos ribų;
 - 27.2. prekyba skolos vertybiniais popieriais vykdoma reguliuojamose rinkose, daugiašalės prekybos sistemose bei už reguliuojamos rinkos ar daugiašalės prekybos sistemos ribų;
 - 27.3. pavedimai dėl investicinių fondų vienetų perduodami tiesiogiai arba per tarpininkus fondų valdymo įmonei, atsakingai už tam tikro fondo valdymą.
28. Kai klientas pateikia ribinį pavedimą dėl finansinių priemonių, įtrauktų į prekybą reguliuojamoje rinkoje, ir (arba) daugiašalėje prekybos sistemoje, ir šis pavedimas iš karto nėra įvykdomas įprastomis rinkos sąlygomis, Bankas privalo, jei klientas nėra nurodęs kitaip, imtis priemonių, palengvinančių kuo greitesnį pavedimo įvykdymą, nedelsiant viešai paskelbdamas apie šį kliento ribinį pavedimą tokiu būdu, kad informacija taptų lengvai prieinama kitiems rinkos dalyviams. Ši pareiga laikoma įvykdyta, jei kliento ribinis pavedimas pateikiamas įvykdyti reguliuojamoje rinkoje ir (arba) daugiašalėje prekybos sistemoje.
29. Bankas stebi ir vertina pavedimų vykdymo vietas nuolat, vykdydamas klientų pavedimus, ir atsižvelgdamas į 24 punkte išvardintus veiksnius.
30. Nuolat atnaujinamas pavedimų vykdymo vietų sąrašas pateikiamas Banko internetiniame puslapyje, adresu www.danskebank.lt, dalyje „Taupymas ir investavimas“.

V. PAVEDIMŲ SUJUNGIMAS IR SANDORIŲ PASKIRSTYMAS

31. Bankas turi teisę vykdyti kelis pavedimus vienu metu dėl tų pačių finansinių priemonių (pavedimų sujungimas) vienu ar keliais paketais, kai egzistuoja tokia paklausa, kada galima sujungti kelis pavedimus ir įvykdyti juos vidutine kaina, ne blogesne, nei klientų pavedimuose nurodyta kaina.
32. Pavedimai gali būti kaupiami ir vykdomi viena ar keliomis grupėmis, kai iš paklausos ar pasiūlos matyti, kad galima greitai įvykdyti keletą pavedimų bendrai ne blogesne, negu

- kliento pavedime nurodyta kaina. Kai kuriais atvejais kaupimas gali turėti neigiamos įtakos kuriam nors konkrečiam pavedimui, tačiau tokia tikimybė yra labai maža.
33. Įvykdytų sujungtų pavedimų sandorių paskirstymas vykdomas nedelsiant po to, kai Bankas gauna sandorio įvykdymą patvirtinančius dokumentus.
34. Jeigu jungtinis pavedimas įvykdomas iš dalies, Bankas paskirsto įvykdytą paketą tokia tvarka:
- 34.1. proporcingai (pagal atskiruose pavedimuose nurodytus finansinių priemonių kiekius) pavedimus pateikusiems klientams;
- arba
- 34.2. vienodomis dalimis visiems pavedimus pateikusiems klientams.
- Bankas, rinkdamasis tarp dviejų metodų, įvertina susijusius veiksnius, įskaitant pavedimų santykinį dydį, pavedimų pateikimo eiliškumą ir atitinkamos finansinės priemonės likvidumą rinkoje.
35. Bankas neturi teisės vykdyti kliento pavedimo arba sudaryti sandorio savo sąskaita, jei vykdomas pavedimas arba sudaromas sandoris yra sujungiamas su kito kliento pavedimu, išskyrus atvejus, kai tenkinamos šios sąlygos:
- 35.1. nėra pagrindo manyti, kad pavedimų ir sandorių sujungimas turės neigiamos įtakos kurio nors iš klientų, kurių pavedimus ketinama sujungti, interesams;
- 35.2. kiekvienam klientui, kurio pavedimą ketinama sujungti, yra pranešama, kad pavedimų sujungimas su Banko pavedimu gali turėti neigiamą poveikį konkrečiam kliento pavedimui.
36. Jei kliento pavedimas sujungiamas su Banko darbuotojo ar Banko pavedimu ir šis jungtinis pavedimas yra įvykdomas iš dalies, tuomet susiję sandoriai paskirstomi teikiant kliento pavedimui prioritetą Banko darbuotojo ar Banko pavedimo atžvilgiu ir Bankas neturi teisės susijusių sandorių paskirstyti klientui nepalankiu būdu. Tačiau jei Bankas gali pagrįstai įrodyti, kad be šio sujungimo nebūtų galėjęs įvykdyti pavedimo tokiomis palankiomis sąlygomis arba iš viso nebūtų galėjęs jo įvykdyti, Bankas gali paskirstyti sandorį proporcingai.

VI. POLITIKOS PERŽIŪRA IR KEITIMAS

37. Bankas nuolat stebi, ar pavedimų vykdymo politika veiksminga, o nustatęs jos trūkumų – privalo juos ištaisyti. Bankas nuolat stebi ir analizuoja, ar pavedimų vykdymo vietas, numatytos Politikoje, leidžia pasiekti geriausią rezultatą klientui.
38. Politika peržiūrima ir, esant reikalui, atnaujinama bent vieną kartą per metus. Pavedimų vykdymo vietų sąrašas atnaujinamas du kartus per metus - kiekvienų metų lapkričio ir gegužės mėnesiais.
39. Bankas informuoja Klientus apie visus esminius Politikos pakeitimus banko internetiniame puslapyje www.danskebank.lt. Bus laikoma, kad klientas sutiko su Politikos pakeitimais, kai klientas pateiks pavedimą po paskelbimo apie esminius Politikos pakeitimus.
40. Politika klientams pateikiama priedu prie investicinių paslaugų teikimo sutarties, o jos elektroninė versija talpinama Banko internetiniame tinklalapyje www.danskebank.lt, dalyje „Taupymas ir investavimas“.