

## POLITIKOS PASKIRTIS

1. Ši interesų konfliktų vengimo politika (toliau – **Politika**) nustato UAB FMĮ „INVL Financial Advisors“, įskaitant jos filialus Latvijoje ir Estijoje (toliau – **Įmonė**) interesų konfliktų aplinkybių nustatymą ir jų valdymą. Ši Politika taip pat nurodo priemones, priimtas siekiant išvengti galimų interesų konfliktų arba, jiems iškilus, siekiant išvengti jų neigiamo poveikio klientų interesams.

## TAIKYMAS

2. Ši Politika taikoma Įmonės darbuotojams ir kitiems su Įmone susijusiems asmenims.

## SĄVOKOS

3. Šioje Politikoje **interesų konfliktas** reiškia situaciją, kai Įmonės interesai prieštarauja jos įsipareigojimams klientui, arba kai Įmonės įsipareigojimai vienam klientui prieštarauja kito kliento interesams.

4. **Klientas** yra suprantamas kaip kiekvienas fizinis ar juridinis asmuo, kuriam Įmonė teikia investicines paslaugas ir (arba) papildomas paslaugas.

5. **Su Įmone susiję asmenys** šioje Politikoje reiškia:

5.1. vadovą, valdybos narį, partnerį ar kitą panašią padėtį užimantį asmenį;

5.2. Įmonės darbuotoją, taip pat bet kurį kitą asmenį, dalyvaujantį Įmonei teikiant investicines paslaugas klientams ar sudarant sandorius Įmonės sąskaita, su sąlyga, kad paslaugos teikiamos Įmonės vardu ir yra jos kontroliuojamas;

5.3. Fizinį asmenį, kuris tiesiogiai dalyvauja Įmonei teikiant paslaugas pagal susitarimą dėl tam tikrų Įmonės esminių funkcijų pavedimo atlikti kitai įmonei (angl. outsourcing), kuriuo siekiama užtikrinti, kad Įmonė galėtų teikti investicines paslaugas;

5.4. su Įmone tiesiogiai ar netiesiogiai kontrolės ryšiais susijusius asmenis; taip pat kitas tai pačiai, kaip ir Įmonė, grupei priklausančias įmones.

6. Jei Politikoje nenurodyta priešingai, **Įmonė** reikš jos darbuotojus ir kitus su Įmone susijusius asmenis.

## PAREIGA VENGTI INTERESŲ KONFLIKTŲ BEI JUOS ATSKLEISTI

7. Įmonė privalo imtis visų reikalingų priemonių, skirtų **nustatyti** interesų konfliktus, kylančius tarp Įmonės ir su Įmone susijusių asmenų, tarp Įmonės bei susijusių asmenų ir klientų arba vien tik tarp klientų, kai interesų konfliktai kyla Įmonei teikiant investicines paslaugas ir papildomas paslaugas arba jų derinį, ar sudarant sandorius Įmonės sąskaita bei integruojant tvarumo riziką į procesus, sistemas ir vidaus kontrolės priemones.

8. Įmonė privalo imtis visų reikalingų priemonių, skirtų **išvengti** galimų interesų konfliktų arba, jiems iškilus, išvengti jų neigiamo poveikio klientų interesams.

9. Jei priemonės, kurių Įmonė ėmėsi, yra nepakankamos užtikrinti žalos klientų interesams prevenciją, esant interesų konfliktui, Įmonė, prieš teikdama paslaugą, privalo aiškiai, suprantamai (atsižvelgdama į kliento supratimą apie finansinių priemonių rinkas) ir pasirašytinai **informuoti** kiekvieną klientą apie atsiradusį interesų konfliktą. Atskleidžiant informaciją aiškiai nurodoma, kad Įmonės nustatytos konfliktų prevencijos ar valdymo organizacinės ar administracinės priemonės yra nepakankamos, siekiant patikimai užtikrinti, kad būtų užkirstas kelias grėsmei, jog bus padaryta žala kliento interesams. Atskleidžiant informaciją įtraukiamas specialus konfliktų, kurie

## PURPOSE OF THE POLICY

1. This Policy on Avoiding Conflicts of Interest (hereinafter referred to as the '**Policy**') sets out the identification and management of conflicts of interest at UAB FMĮ INVL Financial Advisors, including its branches in Latvia and Estonia (hereinafter referred to as the '**Company**'). This Policy also sets out the measures taken to avoid potential conflicts of interest or, if they arise, to prevent them adversely affecting the interests of clients.

## APPLICATION

2. This Policy applies to the Company's employees and other persons associated with the Company.

## DEFINITIONS

3. For the purposes of this Policy, a **conflict of interest** refers to a situation where the interests of the Company are in conflict with the Company's obligations to a client, or where the Company's obligations to one client are in conflict with the interests of another client.

4. A **client** is understood as any natural or legal person to whom the Company provides investment services and/or ancillary services.

5. For the purposes of this Policy, **persons related to the Company** shall mean:

5.1. an executive, board member, partner or other person in a similar position;

5.2. an employee of the Company, as well as any other person involved in the provision of investment services to the Company's clients or in transactions on the Company's account, if the services are provided on behalf of the Company and under its control;

5.3. a natural person who is directly involved in the provision of services to the Company under an agreement to outsource certain essential functions of the Company in order to ensure that the Company can provide investment services;

5.4. persons directly or indirectly linked to the Company by controlling relationships; and other companies in the same group as the Company.

6. Unless otherwise stated in the Policy, the **Company** shall mean its employees and other persons associated with the Company.

## OBLIGATION TO AVOID AND DISCLOSE CONFLICTS OF INTEREST

7. The Company must take all necessary measures to **identify** conflicts of interest arising between the Company and its affiliates, between the Company, its affiliates and its clients, or between clients alone, where conflicts of interest arise in the provision of investment services and ancillary services, or a combination thereof, or in the execution of transactions for the Company's account, and during the integration of sustainability risks into its processes, systems and internal controls.

8. The Company must take all necessary measures to **avoid** potential conflicts of interest or, if they arise, to prevent them from adversely affecting the interests of clients.

9. If the measures taken by the Company are insufficient to prevent damage to the interests of its clients in the event of a conflict of interest, the Company must **inform** each client of the conflict of interest in a clear, comprehensible manner (taking into account the client's understanding of the financial instrument markets) and in a signed statement before providing the service. The disclosure shall clearly indicate that the organisational or administrative measures established by the Company to prevent or manage conflicts are insufficient to reliably ensure that the risk of damage to the client's interests will be prevented. The disclosure shall include a specific description of conflicts that

kyla teikiant investicines ir (arba) papildomas paslaugas, aprašymas, atsižvelgiant į kliento, kuriam atskleidžiama informacija, pobūdį. Bendras interesų konfliktų pobūdis ir šaltiniai, taip pat dėl interesų konflikto kylanti rizika klientui ir veiksmai, kurių imtasi šiai rizikai sumažinti, aprašyme paaiškinami pakankamai išsamiai, kad klientas galėtų priimti informacija pagrįstą sprendimą dėl investicinės ar papildomos paslaugos, kurią teikiant kyla interesų konfliktai. Ši informacija gali būti perduota ir telefonu, jeigu ji įrašoma ir gali būti pateikta kaip įrodymas. Investicinė paslauga gali būti teikiama tik tuo atveju, jei klientas aiškiai išreiškia savo sutikimą dėl paslaugos teikimo esant interesų konfliktui.

10. Įmonės darbuotojas, pastebėjęs aplinkybes, kurios, jo manymu, gali sukelti interesų konfliktą, arba jei, jo manymu, jau yra kilęs interesų konfliktas, kuris gali turėti reikšmingos įtakos kliento interesams, privalo apie tai **pranešti** Įmonės vadovui ir/ar Atitikties padaliniiui.

### INTERESŲ KONFLIKTŲ APLINKYBIŲ NUSTATYMAS

11. Politikos nuostatos taikomos interesų konfliktams, kurie gali kilti tarp:

- 11.1. Įmonės ir jos klientų;
- 11.2. Įmonės ir su ja susijusių asmenų;
- 11.3. su Įmone susijusių asmenų ir klientų;
- 11.4. klientų ar klientų grupių;
- 11.5. skirtingų Įmonės padalinių ar funkcijų.

12. Įmonė, siekdama nustatyti klientų finansiniams interesams galinčius pakenkti interesų konfliktus, kylančius klientams teikiant paslaugas arba jų derinį, privalo, vadovaudamasi minimaliais kriterijais, įvertinti, ar Įmonė, ar su ja susijęs asmuo, ar tiesiogiai ar netiesiogiai susijęs su Įmone kontrolės ryšiu, patenka į kurią nors iš situacijų, kai dėl vykdomos veiklos arba dėl teikiamų paslaugų ar kitų priežasčių:

- 12.1. Įmonė arba tas asmuo gali turėti finansinės naudos arba išvengti finansinių nuostolių kliento sąskaita;
- 12.2. Įmonė arba tas asmuo yra suinteresuoti klientui teikiamos paslaugos rezultatu arba kliento sąskaita sudaromo sandorio rezultatu kitaip nei tuo rezultatu yra suinteresuotas klientas;
- 12.3. Įmonė arba su ja susijęs asmuo turi finansinį ar kitokio pobūdžio suinteresuotumą teikti pirmenybę kito kliento ar kitos klientų grupės interesams kliento interesų sąskaita;
- 12.4. Įmonė arba su ja susijęs asmuo verčiasi ta pačia veikla kaip ir klientas;
- 12.5. Įmonė arba su ja susijęs asmuo gauna arba gaus ne iš kliento skatinimo priemonę, kuri yra susijusi su klientui teikiama paslauga ir kuris gali būti teikiamas pinigų, prekių ar paslaugų forma, išskyrus tokiu atveju įprastai mokamus komisinius ar kitus mokėjimus už paslaugas.

13. Įmonė apibrėžia šias veiklos sritis, kuriose gali atsirasti interesų konfliktai:

13.1. **portfelijų valdymas** - tai portfelijų valdymas pagal klientų suteiktus įgaliojimus savo nuožiūra kiekvieno atskiro kliento pagrindu, kai tokie portfeliai apima vieną ar daugiau finansinių priemonių. Portfelio valdymo tikslas – padidinti portfelijų, atitinkančių nustatytus investavimo kriterijus, grąžą. Portfelio valdytojų priimamiems sprendimams neturi daryti neigiamos įtakos:

- 13.1.1. Įmonės verslo klientai, siekiantys išleisti ar įsigyti finansines priemones kuo geresne kaina arba pasiekti savo strateginių tikslų;
- 13.1.2. Įmonės interesai, susiję su jos prekybos finansinėmis priemonėmis pozicijų valdymu;
- 13.1.3. Įmonės, kaip emitento/finansinių priemonių pardavėjo interesai;
- 13.1.4. Įmonės darbuotojai, siekiantys sudaryti sandorius dėl finansinių priemonių kuo geresnėmis sąlygomis;
- 13.1.5. netinkamas laiko parinkimas arba paskirstymo sprendimai, kadangi būdas, kuriuo vadovaujantis operacijos yra atliekamos arba paskirstomos, gali turėti siekį suteikti šališką pirmenybę tam tikroms lėšoms arba klientams kitų asmenų sąskaita.

arise in the provision of investment and/or ancillary services, taking into account the nature of the client to whom the disclosure is made. The description shall explain the general nature and sources of the conflicts of interest, as well as the risks to the client arising from the conflict of interest and the steps taken to mitigate those risks, in sufficient detail to enable the client to make an informed decision on the investment or ancillary service in respect of which the conflicts of interest arise. This information can also be given over the phone, as long as it is recorded and can be submitted as evidence. An investment service may only be provided if the client expressly consents to the provision of the service in the event of a conflict of interest.

10. An employee of the Company who becomes aware of circumstances which they believe may give rise to a conflict of interest, or if they believe that a conflict of interest has already arisen which may materially affect a client's interests, is required to **notify** the head of the Company and/or the Compliance Unit.

### IDENTIFYING THE CIRCUMSTANCES OF CONFLICTS OF INTEREST

11. The provisions of the Policy apply to conflicts of interest that may arise between:

- 11.1. the Company and its clients;
- 11.2. the Company and its related parties;
- 11.3. persons and clients related to the Company;
- 11.4. clients or groups of clients;
- 11.5. different departments or functions within the Company.

12. In order to identify conflicts of interest that may be detrimental to its clients' financial interests arising from the provision of services or a combination of services to its clients, the Company must assess, in accordance with minimum criteria, whether the Company, any person associated with it, or any person directly or indirectly linked to the Company by a control relationship, is involved in any of the following situations, whether as a result of the activities taken or the services provided, or otherwise:

- 12.1. the Company or the person may benefit financially or avoid financial loss at the expense of the client;
- 12.2. the Company or the person has an interest in the outcome of the service provided to the client, or in the outcome of the transaction on behalf of the client, that is different from the interest of the client;
- 12.3. the Company or a person associated with it has a financial or other interest in favouring the interests of another client or group of clients at the expense of the interests of the client;
- 12.4. the Company or a person associated with it is engaged in the same business as the client;
- 12.5. the Company or a person associated with it receives or will receive an inducement other than from a client that relates to a service provided to the client and that may be in the form of money, goods or services, other than the commission or other payments for services normally payable in that case.

13. The Company defines the following areas of activity where conflicts of interest may arise.

13.1. **Portfolio management** – the management of portfolios based on a discretionary mandate given by clients on a client-by-client basis, where such portfolios include one or more financial instruments. The aim of portfolio management is to maximise the return on portfolios that meet defined investment criteria. The decisions taken by portfolio managers must not be adversely affected by the following:

- 13.1.1. business clients of the Company seeking to issue or acquire financial instruments at the best possible price or to achieve their strategic objectives;
- 13.1.2. the interests of the Company related to the management of its positions in trading financial instruments;
- 13.1.3. the interests of the Company as an issuer/seller of financial instruments;

- 13.2. **investicijų analizė** – tai tyrimas arba kita informacija, rekomenduojanti arba tiesiogiai ar netiesiogiai siūlanti investavimo strategiją dėl vienos ar kelių finansinių
- 13.3. priemonių ar finansinių priemonių emitentų, taip pat bet kokią nuomonę dėl dabartinės arba būsimos tokios finansinės priemonės vertės ar kainos, skirtos platinimo kanalams arba visuomenei. Tokios analizės tikslas norintiems investuoti klientams suteikti informaciją, kad jie galėtų priimti informacija pagrįstą sprendimą apie investicijas. Kiekvienos kliento interesai yra skirtingi ir jiems neigiamą įtaką gali daryti:
- 13.3.1. bet kuris kitas įmonės verslo klientas, siekiantis išleisti finansines priemones už didžiausią galimą kainą;
- 13.3.2. Įmonės siekis valdyti savo prekybos finansinėmis priemonėmis pozicijas;
- 13.3.3. Įmonės, kaip emitento/finansinių priemonių pardavėjo interesai;
- 13.3.4. netinkamas analizės platinimo laikas, kadangi asmuo, gaunantis ataskaitą anksčiau negu kiti, turi galimybę veikti anksčiau, negu informacija įtakoja finansinių priemonių kainą;
- 13.3.5. atlikus investicijų analizę, Klientams rekomenduojama arba siūloma investavimo strategija dėl finansinių priemonių, kurias rekomendacijos teikimo metu Įmonė ar Susiję asmenys, teikiantys rekomendacijas, valdo, platina, atlieka su jais sandorius.
- 13.4. **investavimo rekomendacijos** - tai asmeninių rekomendacijų teikimas klientui jam pareikalavus arba Įmonės iniciatyva. Tokių konsultacijų tikslas yra teikti atitinkamas rekomendacijas, atitinkančias kiekvieno kliento poreikius. Šie interesai yra visiškai individualūs, ir jiems neigiamą įtaką gali daryti:
- 13.4.1. bet kuris kitas Įmonės verslo klientas, siekiantis savo strateginių interesų;
- 13.4.2. Įmonės siekis valdyti savo prekybos finansinėmis priemonėmis pozicijas;
- 13.4.3. Įmonės investuojančių klientų ar darbuotojų siekis sudaryti finansinių priemonių sandorius kuo geresnėmis sąlygomis;
- 13.4.4. Įmonės gaunamos skatinimo priemonės susijusios su rekomenduojamomis finansinėmis priemonėmis;
- 13.4.5. Įmonės ir su Įmone susijusių asmenų, kaip emitentų / kolektyvinio investavimo subjektų valdytojų interesai.
- 13.5. **klientų prekyba** – tai finansinių priemonių sandorių sudarymas su klientais. Vykdydami sandorius su klientais, darbuotojai sužino kliento informaciją, susijusią su jo finansine padėtimi. Tokia informacija gali būti panaudota netinkamai, todėl sukelti interesų konfliktų, ir pažeisti:
- 13.5.1. kitų Įmonės klientų interesus, kurie taip pat vykdo sandorius tomis pačiomis finansinėmis priemonėmis arba siekia gauti kitas paslaugas;
- 13.5.2. klientų interesus dėl Įmonės sandorių vykdymo savo sąskaita;
- 13.5.3. klientų interesus dėl darbuotojų ar susijusių asmenų asmeninių sandorių savo sąskaita vykdymo.
- 13.6. **sandorių sudarymas Įmonės vardu** - tai prekyba savo kapitalu, kurios metu sudaromi sandoriai dėl vienos ar daugiau finansinių priemonių. Tikslas – padidinti gražą iš prisiimtų pozicijų, o šie interesai gali skirtis nuo kliento interesų. Interesų konfliktas gali egzistuoti tarp šių veiklos rūšių ir:
- 13.6.1. klientų, kurie sudaro sandorius su Įmone savo lešų investavimo proceso metu, interesų;
- 13.6.2. Įmonės veiklos investicijų analizės srityje, konsultacijų investavimo klausimais ir portfelio valdymo srityje.
- 13.7. **darbuotojų asmeniniai sandoriai** - darbuotojai gali sudaryti sandorius savo asmenine sąskaita, ir jų interesai tam tikrais atvejais gali sukelti Įmonės arba Įmonės klientų interesų konfliktą.
- 13.8. **tvarumo rizikos integravimas** – sisteminė įvairių tvarumo rizikų (per aplinkos, socialinių ir valdymo (angl. environmental, social, governance – ESG) veiksmus) analizė. Tvarumo rizikos integravimas į procesus,
- 13.1.4. employees of the Company seeking to conclude transactions in financial instruments on the best possible terms;
- 13.1.5. inappropriate timing or allocation decisions, as the
- 13.1.6. manner in which transactions are executed or allocated may have the tendency to bias in favour of certain funds or clients at the expense of others.
- 13.2. **Investment research** – research or other information recommending or suggesting, directly or indirectly, an investment strategy with respect to one or more financial instruments or issuers of financial instruments, as well as any opinion as to the current or future value or price of such a financial instrument, whether intended for distribution channels or the public. The purpose of said research is to provide information to clients wishing to invest so that they can make informed investment decisions. The interests of each client are different and can be adversely affected by:
- 13.2.1. any other business client of the Company seeking to issue financial instruments at the highest possible price;
- 13.2.2. the Company's objective to manage its trading positions in financial instruments;
- 13.2.3. the interests of the Company as an issuer/seller of financial instruments;
- 13.2.4. inadequate timing of the dissemination of the research, as a person who receives the report before others has the opportunity to act before the information influences the price of financial instruments;
- 13.2.5. an investment strategy being recommended or proposed to clients following an investment research, in respect of financial instruments which, at the time the recommendation is made, are owned, distributed or transacted in by the Company or the associated persons making the recommendations.
- 13.3. **Investment advice** – the provision of personalised recommendations to a client at the client's request or at the Company's initiative. The aim of such consultations is to make appropriate recommendations to meet the needs of each client. These interests are entirely individual and can be negatively affected by:
- 13.3.1. any other business client of the Company pursuing its strategic interests;
- 13.3.2. the Company's objective to manage its trading positions in financial instruments;
- 13.3.3. the objective of the Company's investing clients or employees to transact financial instruments on the best possible terms;
- 13.3.4. the inducements received by the Company being related to the recommended financial instruments;
- 13.3.5. the interests of the Company and its affiliates as issuers/managers of collective investment undertakings.
- 13.4. **Trading with clients** – transacting financial instruments with clients. In the course of transactions with clients, employees learn information about the client's financial situation. This information may be misused, leading to conflicts of interest and damage caused by:
- 13.4.1. the interests of other clients of the Company who are also transacting in the same financial instruments or seeking other services;
- 13.4.2. the interests of clients in the execution of the Company's transactions for their own account;
- 13.4.3. the interests of clients in the execution of personal transactions for their own account by employees or related parties.
- 13.5. **Transactions on behalf of the Company** – trading in own capital, which involves transactions in one or more financial instruments. The aim is to maximise the return on the positions taken, and these interests may be different from those of the client. Conflicts of interest may exist between these activities and:

sistemas ir vidaus kontrolės priemonės tam tikrais atvejais gali sukelti Įmonės arba Įmonės klientų interesų konfliktą:

- 13.8.1. Įmonė gali sudaryti sandorius dėl finansinių priemonių arba siūlyti klientams įsigyti finansines priemones, kurios yra klasifikuojamos kaip tvarios investicijos ir dėl to yra brangesnės, nesivadovaujant geriausiais kolektyvinio investavimo subjekto ar kliento interesais;
- 13.8.2. Klientui pildant finansinių priemonių tvarumo prioritetų anketą su Įmone susiję asmenys konsultuojant gali įtakoti kliento tvarumo prioritetus, atsižvelgdami į Įmonės platinamus arba išleidžiamus produktus.

- 13.5.1. the interests of clients who conclude transactions with the Company during the process of investing their funds;
- 13.5.2. the Company's activities in investment analysis, consultancy on investment issues and portfolio management.
- 13.6. **Personal transactions by employees** – employees may enter into transactions for their own personal account and their interests may, in certain cases, create a conflict of interest for the Company or the Company's clients.
- 13.7. **Integrating the risks of sustainability** – a systematic analysis of the various risks of sustainability (through environmental, social, and governance (ESG) factors). The integration of the risk of sustainability into processes, systems and internal controls may, in some cases, create a conflict of interest for the Company or the Company's clients:
  - 13.7.1. the Company may transact in financial instruments or offer clients to purchase financial instruments that are classified as sustainable investments and are therefore more expensive, without being in the best interests of the collective investment undertaking or the client;
  - 13.7.2. when a client completes the Questionnaire on Sustainability Preferences for Financial Instruments, persons associated with the Company may, in the course of their consultations, influence the client's sustainability preferences in relation to the products distributed or issued by the Company.

#### INTERESŲ KONFLIKTŲ PREVENCIJOS IR VALDYMO PROCEDŪROS IR PRIEMONĖS

14. Pagrindinė priemonė, galinti užkirsti interesų konflikto neigiamą įtaką klientui, yra užtikrinti, kad veiksmai, kurių imamasi kliento atžvilgiu, yra išskirtinai pagrįsti tik jo paties interesais ir priimami nepriklausomai nuo kitų Įmonės klientų, kitos veiklos, Įmonės darbuotojų interesų ir su ja susijusių asmenų interesų.

15. Įmonė turi užtikrinti, kad:
  - 15.1. Įmonė visais atvejais pirmenybę teiktų kliento interesams;
  - 15.2. Įmonė turėtų tokią investavimo sprendimų priėmimo tvarką, kuri užtikrintų nešališką elgesį su klientais, turinčiais skirtingus finansinių priemonių portfelius;
  - 15.3. darbuotojas nesvarstytų klausimų Įmonės vardu bei nepriimtų investicinių sprendimų, kai jis arba su juo glaudžiai susijęs asmuo gali turėti interesų, prieštaraujančių Įmonės ar jos klientų interesams;
  - 15.4. darbuotojas, pageidaujantis papildomai prie jo tiesioginių pareigų dar turėti pareigas kitose organizacijose, gautų sutikimą tokioms pareigoms atlikti;
  - 15.5. darbuotojai, dalyvaujantys vykdant skirtingų rūšių veiklą, kuriai būdingi interesų konfliktai, turi vykdyti šią veiklą nepriklausomai, kiek tai būtina atsižvelgiant į riziką, kad klientų interesams bus padaryta žalos, dydį;
  - 15.6. vieno padalinio darbuotojai negalėtų keistis informacija su kito padalinio darbuotojais, jei keitimasis šia informacija galėtų neigiamai paveikti vieno ar kelių klientų interesus;
  - 15.7. būtų vykdoma atskira priežiūra darbuotojų, kurių pagrindinės funkcijos yra paslaugų teikimas klientams, kurių tarpusavio interesai gali prieštarauti vieni kitiems, arba kurie kitokiu būdu atstovauja galintiems tarpusavyje prieštarauti interesams, įskaitant Įmonės interesus;
  - 15.8. nebūtų jokių tiesioginių ryšių tarp susijusių daugiausia vienos rūšies veiklą vykdančių darbuotojų atlyginimo ir atlyginimo, kurį gauna daugiausia kitos rūšies veiklą vykdančios darbuotojai, jei tarp skirtingų veiklos rūšių gali kilti interesų konfliktas;
  - 15.9. būtų uždrausta ar ribojama bet kurio su Įmone susijusio asmens netinkama įtaka, teikiant investicines ar papildomas paslaugas arba vykdant investicinę veiklą;
  - 15.10. būtų uždrausta arba kontroliuojama su Įmone susijusių asmenų veikla, kai jie tuo pačiu metu teikia investicines

#### PROCEDURES AND MEASURES TO PREVENT AND MANAGE CONFLICTS OF INTEREST

14. The primary measure that can prevent a conflict of interest from adversely affecting a client is to ensure that actions taken in relation to the client are based solely on the client's own interests and are taken independently of the interests of the Company's other clients, its other activities, its employees' interests, and the interests of persons associated with it.

15. The Company must ensure that:
  - 15.1. the Company would put the interests of the client first in all cases;
  - 15.2. the Company should have a procedure for making investment decisions that ensures fair treatment of clients with different portfolios of financial instruments;
  - 15.3. an employee does not discuss matters on behalf of the Company and does not make investment decisions where they or a person closely associated with them may have an interest that is contrary to the interests of the Company or its clients;
  - 15.4. an employee who wishes to have duties in other organisations in addition to their regular duties shall obtain approval for such duties;
  - 15.5. employees involved in different types of activities involving conflicts of interest must carry out those activities independently, to the extent necessary taking into account the extent of the risk of damage to clients' interests;
  - 15.6. employees of one unit should not exchange information with employees of another unit if the exchange of said information could adversely affect the interests of one or more clients;
  - 15.7. separate supervision is exercised over employees whose primary function is the provision of services to clients who may have conflicting interests or who otherwise represent potentially conflicting interests, including those of the Company;
  - 15.8. there is no direct link between the remuneration of the employees concerned who are predominantly engaged in one type of activity and the remuneration of the employees who are predominantly engaged in another type of activity in so far as there may be a conflict of interest between the different types of activity;

paslaugas arba vykdo investicinę veiklą, jei tokių asmenų dalyvavimas gali trukdyti tinkamai valdyti interesų konfliktus.

16. Jeigu darbuotojui neįmanoma išvengti skirtingų Įmonės investavimo paslaugų teikimo arba skirtingų rūšių veiklos, tokios dvigubos pareigos turi būti kontroliuojamos.

17. Dažnesni interesų konfliktų valdymo atvejai:

17.1. Jungtinis keleto klientų pavedimas gali būti teikiamas siekiant sumažinti sandorių kaštus ar dėl kitų objektyvių priežasčių, ko dėka vienas ar keli klientai gali gauti naudą, o kiti klientai dėl to nenukenčia;

17.2. Sandoriai tarp klientų galimi siekiant sumažinti sandorių kaštus ar dėl kitų objektyvių priežasčių, jeigu tai atitinka abiejų sandorio pusių investavimo strategiją ir interesus (pvz. vienam klientui reikia pirkti finansinę priemonę, o kitam - parduoti);

17.3. Sandoriai tarp kliento ir Įmonės (ar su ja susijusių asmenų, išskyrus darbuotojus) galimi siekiant sumažinti sandorių kaštus ar dėl kitų objektyvių priežasčių, jeigu tas sandoris atitinka kliento investavimo strategiją ir interesus.

17.4. Sandoriai tarp darbuotojų ir klientų yra draudžiami.

17.5. Sandorių tarp dviejų klientų ir tarp kliento ir Įmonės sąlygos turi atitikti rinkos sąlygas ir jokių būdu negali būti kliento atžvilgiu blogesnės nei sandorio sudarymo metu esančios rinkos sąlygos.

15.9. undue influence by any person connected with the Company in the provision of investment or ancillary services or in the conduct of investment business is prohibited or restricted;

15.10. the activities of persons associated with the Company are prohibited or controlled when they are simultaneously providing investment services or engaging in investment activities, where the involvement of said persons may interfere with the proper management of conflicts of interest.

16. If it is not possible for an employee to avoid providing different investment services or activities of the Company, such dual responsibilities must be controlled.

17. More common cases of conflict of interest management:

17.1. a joint order from several clients may be placed so as to reduce transaction costs or for other objective reasons, whereby one or more clients may benefit and other clients are not adversely affected;

17.2. transactions between clients may be carried out to reduce transaction costs or for other objective reasons, where this is in line with the investment strategy and interests of both parties to the transaction (e.g. one client needs to buy a financial instrument that the other needs to sell);

17.3. transactions between the client and the Company (or persons related to the Company, other than employees) may be executed in order to reduce transaction costs or for other objective reasons, provided that the transaction is in line with the client's investment strategy and interests.

17.4. Transactions between employees and clients are insured.

17.5. The terms and conditions of transactions between two clients and between the client and the Company must be in line with market conditions and in no case be worse for the client than the market conditions prevailing at the time of the transaction.

## SKATINIMO PRIEMONĖS

18. Įmonė gali iš trečiųjų asmenų gauti skatinimo priemones - mokesčius, komisinį atlyginimą ar nepiniginio pobūdžio naudą tik tuo atveju, jei Įmonės gaunamas mokestis yra skirtas paslaugos, teikiamos klientui, kokybės gerinimui, ir tai negali pažeisti Įmonės pareigos veikti geriausiais kliento interesais. Įmonė neturi teisės gauti finansinės naudos, jeigu tai neatitinka Įmonės įsipareigojimo veikti garbingai, sąžiningai ir profesionaliai bei geriausiais kliento interesais.

19. Siekdama užtikrinti, kad Įmonės mokamos ar gaunamos skatinimo priemonės nepažeis klientų interesų, Įmonė yra nustačiusi konkrečias priemones, kurios yra aprašytos Skatinimo priemonių reikalavimuose su kuriais klientai supažindinami asmeniškai arba [www.invlseimosbiuras.lt](http://www.invlseimosbiuras.lt).

## ATITIKTIS

20. Atitikties padalinys, atlikdamas veiklas susijusias su interesų konfliktų valdymu, administruoja:

20.1. potencialių interesų konfliktų sąrašą;

20.2. finansinių priemonių, dėl kurių, vykdant Įmonės veiklą, teikiant paslaugas arba sudarant sandorius, yra galimas interesų konfliktas, sąrašą;

20.3. sąrašą finansinių priemonių, kurias pirkti, parduoti ar sudaryti kitokius sandorius Įmonės darbuotojams ir kitiems su Įmone susijusiems asmenims yra draudžiama dėl Įmonės turimos (žinomos) viešai neatskleistos informacijos;

20.4. sąrašą asmenų, kurie dėl einamų pareigų, vykdomų funkcijų ar atliekamų konkrečių darbų žino arba turi teisę žinoti viešai neatskleistą informaciją.

21. Atitikties padalinys privalo:

21.1. su finansinių priemonių, dėl kurių, vykdant Įmonės veiklą, teikiant paslaugas arba sudarant sandorius, yra galimas

## INDUCEMENTS

18. The Company may only receive inducements from third parties in the form of fees, commissions or benefits of a non-monetary nature if the fee received by the Company is for the purpose of improving the quality of the service provided to the client and this shall be without prejudice to the Company's duty to act in the best interests of the client. The Company shall not be entitled to receive any financial benefit that is inconsistent with the Company's commitment to act honestly, fairly and professionally and in the best interests of the client.

19. In order to ensure that the inducements paid or received by the Company are not prejudicial to the interests of its clients, the Company has established specific measures, which are described in the Rules on Inducements, communicated to clients personally or on [www.invlseimosbiuras.lt](http://www.invlseimosbiuras.lt), [www.invl.lv](http://www.invl.lv) and [www.invl.ee](http://www.invl.ee).

## COMPLIANCE

20. The Compliance Unit shall administer the following activities relating to the management of conflicts of interest:

20.1. a list of potential conflicts of interest;

20.2. a list of financial instruments that may give rise to a potential conflict of interest in the conduct of the Company's business, services or transactions;

20.3. a list of financial instruments that the Company's employees and other persons related to the Company are prohibited from buying, selling or transacting due to the Company's possession or knowledge of confidential information;

20.4. a list of persons who, by virtue of their duties, functions or specific activities, know or have the right to know confidential inside information.

21. The Compliance Unit must:

21.1. make up a list of financial instruments in respect of which there is a potential conflict of interest in the conduct of the

interesų konfliktas, sąrašą supažindinti visus Įmonės darbuotojus, teikiančius investicines paslaugas klientams ar turinčius teisę sudaryti sandorius Įmonės sąskaita;

21.2. nuolat stebėti tuos finansinių priemonių sandorius, dėl kurių galimas interesų konfliktas, o apie užfiksuotus nustatytos tvarkos pažeidimus turi nedelsdamas raštu informuoti Įmonės valdybą ir vidaus auditorių;

21.3. imtis priemonių, kad būtų nustatyti pasinaudojimo viešai neatskleista informacija atvejai;

21.4. nuolat stebėti sandorius su finansinėmis priemonėmis, dėl kurių Įmonės darbuotojams ir kitiems su ja susijusiems asmenims draudžiama sudaryti sandorius, kai Įmonė turi (žino) viešai neatskleistos informacijos; apie pastebėtus pažeidimus nedelsiant raštu informuojama Įmonės valdyba, vidaus auditorius ir Lietuvos bankas.

22. Apie šios politikos laikymosi patikrinimo rezultatus Atitikties padalinys ne rečiau kaip vieną kartą per metus parengia ataskaitą, kuri pateikiama Įmonės valdybai. Tokia ataskaita gali būti periodinės Atitikties ataskaitos dalis. Ataskaitoje turi būti nurodomi nustatyti pažeidimai, pateikiamos rekomendacijos, kaip šalinti pažeidimus ir gerinti jų prevenciją, kita reikšminga informacija.

23. Atitikties padalinys prižiūri, kad Įmonė stebėtų priemonių ir tvarkos, priimtų pagal šią Politiką, veiksmingumą, ir užtikrina, kad, esant poreikiui, ši Politika būtų peržiūrėta.

#### BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS

24. Įmonė privalo saugoti ir reguliariai atnaujinti duomenis ir informaciją apie Įmonės arba jos vardu teikiamas konkrečias investicines paslaugas bei vykdomą investicinę veiklą, dėl kurios kilo (ar gali kilti, jei paslaugų teikimas ir veiklos vykdymas dar nėra baigtas) interesų konfliktas, galintis padaryti žalos vieno ar kelių klientų interesams.

25. Etikos politika nustato pagrindines Įmonės vertybes, Įmonės taikomas priemones valdant interesų konfliktus darbuotojams dalyvaujant visuomeninėje ir kitokioje privačioje veikloje, gaunant ir teikiant dovanas ir kitas veiklas. Jų būtina laikytis visiems darbuotojams kasdieniame darbe.

26. Darbuotojų asmeninių sandorių reikalavimai įpareigoja darbuotojus (priklausomai nuo finansinių priemonių rūšies), prieš sudarant sandorį, gauti sutikimą ir/ar pranešti apie sudarytą sandorį su finansinėmis priemonėmis; reikalavimuose taip pat yra draudimai trumpalaikėi prekybai.

27. Įmonė taip pat yra patvirtinusi Atitikties politiką, Darbuotojų asmeninių sandorių reikalavimus, Veiklos stebėsenos reikalavimus, Skatinimo priemonių reikalavimus, Pavedimų vykdymo politiką ir kitus vidaus administravimo dokumentus, kurie taip pat yra skirti interesų konfliktų rizikai mažinti ir kuriuose nustatytos konkrečios priemonės užtikrinančios šioje Politikoje nustatytų procedūrų įgyvendinimą.

28. Darbuotojai dėl Politikos taikymo ir aiškinimo turėtų konsultuotis su Atitikties padaliniu.

29. Politika yra dvikalbė, sudaryta anglų ir lietuvių kalba. Esant bet kokiam neatitikimui ar prieštaravimui tarp Politikos versijos anglų ir lietuvių versijos, pirmenybė teikiama lietuvių kalbai.

Company's business, services or transactions available to all employees of the Company who provide investment services to clients or who have the right to enter into transactions for the Company's account;

21.2. keep under constant review those transactions in financial instruments which may give rise to a potential conflict of interest, and immediately inform the Company's Board of Directors and the Internal Auditor in writing of any detected breaches of the established procedures;

21.3. take measures to detect cases of the use of confidential information;

21.4. continuously monitor transactions with financial instruments for which the Company's employees and other persons related to the Company are prohibited from entering into transactions, where the Company is in possession of (is aware of) confidential information; the Company's Board of Directors, the internal auditor and the Bank of Lithuania shall be immediately informed in writing of any observed breaches.

22. The Compliance Unit shall prepare a report on the results of the verification of compliance with this Policy at least once a year, which shall be submitted to the Board of the Company. Said report may form part of the periodic Compliance Report. The report must include the breaches identified, recommendations on how to remedy and improve the prevention of breaches, and other relevant information.

23. The Compliance Unit shall oversee the monitoring by the Company of the effectiveness of the measures and procedures adopted in accordance with this Policy and shall ensure that this Policy is reviewed as necessary.

#### FINAL PROVISIONS

24. The Company must keep and regularly update data and information on the specific investment services provided by or on behalf of the Company and investment activities carried out by or on behalf of the Company which have given rise to (or are likely to give rise to, if the provision of services and the carrying out of the activities is not yet complete) a conflict of interest which may cause damage to the interests of one or more clients.

25. The Ethics Policy sets out the Company's core values and the measures the Company takes to manage conflicts of interest in the context of employees' participation in public and other private activities, the acceptance and giving of gifts and other activities. They must be respected by all employees in their daily work.

26. The Requirements for personal transactions of employees oblige employees (depending on the type of financial instrument) to obtain consent and/or notification of a transaction in financial instruments prior to entering into a transaction; the requirements also include prohibitions on short-term trading.

27. The Company has also adopted a Compliance Policy, Requirements for Personal Transactions of employees, Performance Monitoring Requirements, Rules on Inducements, an Assignment Policy and other internal administrative documents, which are also designed to mitigate the risk of conflicts of interest, and which set out specific measures to ensure the implementation of the procedures set out in this Policy.

28. Employees should consult with the Compliance Unit on the application and interpretation of the Policy.

29. The Policy is bilingual and is written in English and Lithuanian language. In the event of any discrepancy or conflict between the English version of Policy and any Lithuanian versions, the Lithuanian version shall prevail.