



## **AS IBS "Renesource Capital"**

### **Klientu rīkojumu izpildes politika un procedūra**

#### **Satura rādītājs**

1. Mērķis	2
2. Terminu un saīsinājumi	2
3. Vispārīgie noteikumi	3
4. Klientu rīkojumi	4
5. Klienta Rīkojumu veidi	5
6. Rīkojumu iesniegšana	6
7. Klienta rīkojumu izpilde	7
8. Rīkojumu izpilde ar vienkāršajiem FI	8
9. Rīkojumu apvienošana un sadalīšana	9
10. Informācija par neizpildītiem Klienta rīkojumiem	9
11. Klienta rīkojumu izpildes vietas noteikšana	10
12. FI kategorijas	11
13. Uzraudzība	11
14. Rīkojumu izpildes vietu saraksts	11
15. Adresāti	13
16. Saistītie dokumenti	13

## 1. Mērķis

1.1. Klientu rīkojumu izpildes politikas un procedūras mērķis ir noteikt galvenos pamatprincipus un elementus, ar kuru palīdzību tiek nodrošināta Klientam kvalitatīvu pakalpojumu sniegšana un labāko rezultātu darījumos ar finanšu instrumentiem sasniegšana, kā arī noteikt kārtību, kādā Klientu iepazīstina ar Klientu rīkojumu izpildes politiku un procedūru.

## 2. Terminu un saīsinājumi

2.1. **Sabiedrība** – AS IBS "Renesource Capital". Klientu rīkojumu izpildes politikā un procedūrā Sabiedrībai noteiktās tiesības un pienākumi ir jāievēro arī katram Sabiedrības darbiniekam.

2.2. **DTS** - Daudzpusējā tirdzniecības sistēma.

2.3. **FI** - finanšu instrumenti un / vai atvasinātie finanšu instrumenti, par kuriem Klients var iesniegt Rīkojumus.

2.4. **Klients** - persona, kurai Sabiedrība sniegs vai sniedz ieguldījumu pakalpojumus un / vai ieguldījumu blakus pakalpojumus, saskaņā ar noslēgto Līgumu.

2.5. **Līgums** - līgums, kas tiek noslēgts starp Sabiedrību un Klientu par attiecīgo ieguldījumu pakalpojumu vai ieguldījumu blakus pakalpojumu sniegšanu.

2.6. **Rīkojums** – Klienta rīkojums par darījumiem ar FI, kuru Klients iesniedz Sabiedrībai, vai rīkojums, kuru sagatavo Sabiedrība Klienta vārdā, veicot Klienta FI individuālu pārvaldīšanu.

2.7. **Personas, kas saistītas ar Sabiedrību** – personas, kas ir:

2.7.1. Sabiedrības valdes vai padomes priekšsēdētājs, loceklis, piesaistītais aģents vai cita persona, kas Sabiedrības vārdā, pieņemot būtiskus lēmumus, rada tai civiltiesiskas saistības;

2.7.2. Sabiedrības piesaistītā aģenta sabiedrības valdes vai padomes priekšsēdētājs, loceklis vai cita persona, kas Sabiedrības piesaistītā aģenta vārdā, pieņemot būtiskus lēmumus, rada tai civiltiesiskas saistības;

2.7.3. Sabiedrības vai tās piesaistītā aģenta darbinieks, kā arī cita fiziskā persona, kura ir iesaistīta ieguldījumu pakalpojumu sniegšanā, ko veic Sabiedrība, un kuras darbību šī Sabiedrība kontrolē;

2.7.4. fiziskā persona, kas ir tieši iesaistīta ārpuskalpojuma sniegšanā Sabiedrībai vai tās piesaistītajam aģentam, sniedzot ieguldījumu pakalpojumus.

### 3. Vispārīgie noteikumi

3.1. Sabiedrība, izstrādājot Klientu rīkojumu izpildes politiku un procedūru, dara zināmu, ka, pieņemot un izpildot Klienta Rīkojumus attiecībā uz FI, Sabiedrība ievēro šādus pamatprincipus:

3.1.1. labāko rezultātu Klienta darījumos ar FI nodrošināšana ir balstīta uz samērīgumu Klienta ieguvumos un izdevumos, tiesību aktos noteikto prasību ietvaros;

3.1.2. regulāra Klientu rīkojumu izpildes politikas un procedūras aktualizācija;

3.1.3. Klientu rīkojumu izpildes politikas un procedūras publiska pieejamība Sabiedrības mājas lapā un Sabiedrības birojā;

3.1.4. Rīkojumu izpildes vietu un Sabiedrības darījumu partneru darbības monitorings.

3.2. Kaut gan Klientu rīkojumu izpildes politikas un procedūras mērķis ir vērsts uz to, lai nodrošinātu Klientam labāko izpildes rezultātu darījumiem ar FI, tā neizlīdz iespēju, ka īpašos apstākļos no Klienta viedokļa iespējami labākais rezultāts netiek sasniegts.

3.3. Sabiedrība Rīkojumus, kas izpildīti Klienta vārdā, nekavējoties un precīzi reģistrē.

3.4. Sabiedrībai ir aizliegts veikt darījumus ar Klientam piederošiem vai Klienta turējumā esošiem FI, ja tā, noslēdzot Līgumu, nav saņēmusi Klienta piekrišanu šai Klientu rīkojumu izpildes politikai un procedūrai. Sabiedrība, pirms noslēdz Līgumu, informē Klientu par Sabiedrības apstiprināto Klientu rīkojumu izpildes politiku un procedūru, tai skaitā par visiem tajā veiktajiem grozījumiem. Privātiem Klientiem Sabiedrība sniedz par savu Klientu rīkojumu izpildes politiku un procedūru šādu informāciju:

3.4.1. sniedz pārskatu attiecībā uz tirdzniecības vietām minētajiem faktoriem, kurus Sabiedrība uzskata par būtiskiem, lai nodrošinātu prasību sasniegt labāko iespējamo rezultātu Klientam, vai kārtību, saskaņā ar kuru Sabiedrība izvērtē un nosaka šo faktoru nozīmīgumu (skatīt 11. punktu);

3.4.2. uzskaita Rīkojumu izpildes vietas, kurās Sabiedrība plāno pastāvīgi nodrošināt labāko iespējamo rezultātu Klienta Rīkojumu izpildē (skatīt 11. un 14. punktu);

3.4.3. skaidri un nepārprotami brīdina, ka Klientu īpašie norādījumi var kavēt Sabiedrību veikt darbības, lai tā saskaņā ar Sabiedrības Klientu rīkojumu izpildes politiku un procedūru sasniegtu labāko iespējamo rezultātu Klienta Rīkojumu izpildē attiecībā uz elementiem, kas ir iekļauti šajos norādījumos.

3.5. Sabiedrības Klientu rīkojumu izpildes politiku un procedūru un citus Sabiedrības iekšējos normatīvos dokumentus, kas regulē Rīkojumu izpildi, Sabiedrības padome pārskata ne retāk kā reizi gadā, lai nodrošinātu to aktualitāti un atbilstību pārmaiņām Sabiedrības darbībā, struktūrā un Sabiedrības darbību ietekmējošajos ārējos apstākļos, vai pēc grozījumu izdarīšanas normatīvajos aktos, kas regulē Rīkojumu izpildi. Nepieciešamās izmaiņas Sabiedrības iekšējos normatīvajos dokumentos sakarā ar Klientu rīkojumu izpildes politiku un procedūru apstiprina Sabiedrības valde.

3.6. Jurists sadarbībā ar Informācijas tehnoloģiju nodaļu nodrošina, lai Klientu rīkojumu izpildes politika un procedūra, tai skaitā visi tajā veiktie grozījumi, pēc tās apstiprināšanas būtu pieejama Sabiedrības mājas lapā Internetā.

3.7. Struktūrvienības, kura sniedz attiecīgo ieguldījumu pakalpojumu un/vai ieguldījumu blakuspakalpojumu, vadītājs nodrošina, lai tās apkalpoto Klientu apkalpošanas telpās redzamā vietā būtu pieejama Klientu rīkojumu izpildes politika un procedūra, tai skaitā visi tajā veiktie grozījumi.

#### **4. Klientu rīkojumi**

4.1. Sabiedrība pieņem izpildei Rīkojumu, ja Klients ir piekritis Klientu rīkojumu izpildes politikai un procedūrai.

4.2. Sabiedrība izpilda Rīkojumu, kuru sagatavo Sabiedrība Klienta vārdā, veicot Klienta FI individuālu pārvaldīšanu, ja Klients ir piekritis Klientu rīkojumu izpildes politikai un procedūrai.

4.3. Izpildot Klienta Rīkojumu, Sabiedrība rīkojas kā Klienta aģents vai Klienta vārdā.

4.4. Rīkojumus, ko Sabiedrība Klienta vārdā iesniedz savam darījumu partnerim vai izvēlētajam starpniekam saskaņā ar noslēgtā Līguma noteikumiem (piemēram, Rīkojums „stop loss” gadījumā, vai aizverot Klienta pozīciju), vai finanšu nodrošinājuma realizācijas gadījumā, Sabiedrība uzskata par Klienta personīgi iesniegtajiem Rīkojumiem un piemēro attiecībā uz tiem Klientu rīkojumu izpildes politiku un procedūru. Šajā punktā minētajos gadījumos Sabiedrība ir tiesīga piedzīt no Klienta Sabiedrībai radušos zaudējumus Līgumā noteiktajos gadījumos.

4.5. Izpildot Klienta Rīkojumus un veicot norēķinus par izpildītajiem Klienta Rīkojumiem, Sabiedrība rīkojas kā krietns, rūpīgs saimnieks, nodrošinot Klienta Rīkojuma izpildi ar pienācīgu profesionalitāti.

#### **5. Klienta Rīkojumu veidi**

5.1. Klients var iesniegt Sabiedrībai šādus Rīkojumus:

5.1.1. ierobežojošu Rīkojumu - Rīkojumu pirkt vai pārdot noteiktu daudzumu FI par īpaši noteiktu vai par labāku cenu;

5.1.2. brīvo Rīkojumu - Rīkojumu par tirgus cenu pirkt vai pārdot noteiktu daudzumu FI, kas neparedz īpaši noteiktu cenu;

5.1.3. citus Rīkojumus, ja to paredz attiecīgais pakalpojums vai Līgums.

5.2. Sabiedrība ir tiesīga ierobežot Klientam piedāvātos Rīkojumu veidus (piem., Rīkojumus par tirgus cenu, ierobežojošos Rīkojumus), kaut gan Rīkojuma ar attiecīgo FI izpildes vieta nodrošina vairākus citus Rīkojumu pieņemšanas veidus.

5.3. Sabiedrība ir tiesīga ierobežot un piemērot īsāku Rīkojuma derīguma termiņu nekā attiecīgajā Rīkojumu izpildes vietā, kur Rīkojums tiek nosūtīts izpildei, pieejamie Rīkojuma derīguma termiņi.

5.4. Visus Klienta Rīkojumus par FI pirkšanu Sabiedrība izpildīs par iespējami zemāko piedāvājuma cenu, bet visus Klienta Rīkojumus par FI pārdošanu - iespējami augstāko piedāvājuma cenu.

5.5. Sabiedrība izpildīs Klienta ierobežojošo Rīkojumu, ņemot vērā Klientu rīkojumu izpildes politikas un procedūras 5.3. un 5.4.punktu, taču Rīkojuma izpildi neveiks līdz Rīkojums pilnībā vai daļēji būs izpildāms par Rīkojumā norādīto vai labāku cenu.

5.6. Ja Klients ir iesniedzis ierobežojošo Rīkojumu par akcijām, kas ir iekļautas regulētajā tirgū, un šis Rīkojums pastāvošajos tirgus apstākļos nav izpildīts nekavējoties, tad Sabiedrība, ja vien Klients nav skaidri norādījis citādi, veic pasākumus, lai nodrošinātu iespējami drīzu minētā Rīkojuma izpildi, atklājot tirgum informāciju par šo Rīkojumu, tajā skaitā iesniedzot Rīkojumu biržai vai ievadot to DTS.

5.7. Klients ir tiesīgs Rīkojumā iekļaut īpašus norādījumus, bet Sabiedrība brīdina Klientu, ka īpašie norādījumi var kavēt vai liegt Sabiedrībai izpildīt Rīkojumu tā, lai saskaņā ar Klientu rīkojumu izpildes politiku un procedūru sasniegtu labāko rezultātu Klientam Rīkojumu izpildē attiecībā uz elementiem, kas ir iekļauti šajos norādījumos.

5.8. Sabiedrība savu iespēju robežās seko Klienta Rīkojumā sniegtajiem īpašajiem norādījumiem, pat tajos gadījumos, kad Klienta Rīkojumā sniegtie īpašie norādījumi nepieļauj labākā rezultāta sasniegšanu Klientam.

5.9. Sabiedrība ir atbrīvota no pienākuma nodrošināt pēc iespējas labākus rezultātus Klientam saskaņā ar Klientu rīkojumu izpildes politiku un procedūru, ja Klients ir devis īpašus norādījumus par to, kā izpildāmi darījumi ar FI, par Rīkojumu izvietošānu, veicot Klienta FI individuālu pārvaldīšanu, par personu, kurai nododams izpildei Klienta Rīkojums. Šajā punktā noteiktajā gadījumā Sabiedrība ievēro Klienta īpašos norādījumus.

5.10. Ja Sabiedrība izpilda Rīkojumu privāta Klienta vārdā, labāko iespējamo rezultātu nosaka kā kopējo maksu, kas aptver FI cenu un ar izpildi saistītās izmaksas, ietverot visus izdevumus, kas radušies Klientam tiešā saistībā ar Rīkojuma izpildi, ieskaitot izpildes vietas maksu, norēķinu maksu, kā arī maksu citām Rīkojuma izpildē iesaistītajām personām.

## **6. Rīkojumu iesniegšana**

6.1. Klients var iesniegt Rīkojumu Sabiedrībai personīgi, pa tālruni, elektronisko tirdzniecības sistēmu, elektronisko pastu, pastu un faksu. Sabiedrības Līgumā var ierobežot vai noteikt citus Rīkojumu iesniegšanas veidus, kas nav minēti Klientu rīkojumu izpildes politikā un procedūrā.

6.2. Pieņemot Klientu Rīkojumus, Sabiedrība ir tiesīga jebkurā veidā ierakstīt jebkuru sarunu ar Klientu, kas saistīta ar Rīkojumu iesniegšanu, un izmantot šos ierakstus iesniegta Rīkojuma pamatojumam.

6.3. Rīkojumu saņemšana un apstrāde ir atkarīga no tā iesniegšanas veida. Rīkojumu izpildes secība ir atkarīga ne tikai no Rīkojuma iesniegšanas laika, bet arī no Rīkojumu iesniegšanas veida.

6.4. Sabiedrība izpilda Klienta Rīkojumus laikā, efektīvi un taisnīgi. Sabiedrība izpilda salīdzināmus Klientu Rīkojumus to saņemšanas secībā, ja vien Rīkojumu īpatnības vai pastāvošie tirgus apstākļi nepadara tos neizpildāmus, vai Klienta intereses neprasa citu rīcību labākā rezultāta sasniegšanā.

6.5. Sabiedrība veic visus nepieciešamos un saprātīgos pasākumus, lai sasniegtu labāko rezultātu Klientam, ņemot vērā šīs Klientu rīkojumu izpildes politikas un procedūras noteikumus.

6.6. Saņemot Klienta Rīkojumu, Sabiedrība izpilda to, ievērojot piesardzību, kā arī izmantojot tirgus praksi, savas zināšanas un pieredzi ar mērķi iegūt labāko rezultātu Klientam.

6.7. Sabiedrība, izpildot Klienta Rīkojumus, veicot ieguldītāju FI individuālu pārvaldīšanu saskaņā ar ieguldītāju pilnvarojumu vai pieņemot un nododot izpildei Klienta Rīkojumus par darījumiem ar FI, nodrošina pēc iespējas labākus rezultātus Klientam, ņemot vērā darījuma cenu, izmaksas, izpildes ātrumu, izpildes un norēķinu iespējamību, darījuma apjomu, specifiku vai jebkādus citus apsvērumus attiecībā uz Rīkojuma izpildi. Izpildot Rīkojumu, Sabiedrība ņem vērā vienu vai vairākus kritērijus:

6.7.1. Rīkojumā norādītā FI cena;

6.7.2. Izpildes izmaksas;

6.7.3. Izpildes iespējamība;

6.7.4. Norēķinu drošums un iespējamība;

6.7.5. Izpildes ātrums;

6.7.6. Rīkojumā norādītais FI daudzums;

6.7.7. Rīkojuma veids;

6.7.8. jebkurus citus faktorus, kas ietekmē Klienta Rīkojuma izpildes efektivitāti, konsekvenci un Rīkojuma izpildes procesa pastāvīgumu.

6.8. Lai noteiktu citu faktoru nozīmīgumu Rīkojumu izpildē, Sabiedrība papildus izvērtē šādus kritērijus:

6.8.1. Klienta raksturojumu, tai skaitā Klienta statusu, — privāts vai profesionāls Klients;

6.8.2. Klienta Rīkojuma veidu;

6.8.3. FI, kas ir Klienta Rīkojuma priekšmets, raksturojumu;

6.8.4. Klienta Rīkojuma izpildes vietas raksturojumu (regulētais tirgus, DTS, sistemātiskais internalizētājs, tirgus uzturētājs vai cits likviditātes nodrošinātājs).

## **7. Klienta rīkojumu izpilde**

7.1. Privātu Klientu laikus (saprātīgajā termiņā) informē par ikvienam nozīmīgām grūtībām Rīkojuma pienācīgā izpildē.

7.2. Pēc Klienta Rīkojuma izpildīšanas (pēc attiecīga darījuma noslēgšanas un norēķinu izpildes veikšanas), saņemtos FI vai naudas līdzekļus Sabiedrība nekavējoties (saprātīgajos termiņos) ieskaita Klienta attiecīgajā kontā.

7.3. Sabiedrība ir tiesīga izpildīt Klienta Rīkojumu ārpus regulētajiem tirgiem un DTS, saņemot Klienta iepriekšēju piekrišanu par katru atsevišķu Rīkojumu vai paredzot šo iespēju Līgumā. Sabiedrība skaidri informē savus Klientus par iespēju izpildīt Klienta rīkojumu ārpus regulētā tirgus vai DTS.

7.4. Sabiedrība ir tiesīga izpildīt Klienta Rīkojumu pilnībā vai daļēji uz Sabiedrības rēķina, pret cita Klienta Rīkojumu vai citas trešās personas Rīkojumu. Šādā gadījumā Sabiedrība Rīkojumu izpilda par cenu, kas atspoguļo tirgū dominējošos apstākļus un Sabiedrība tiek uzskatīta par Klienta Rīkojuma izpildes vietu.

7.5. Rīkojumus saistībā ar sākotnējo tirgu (IPO), izpilda nododot to emitentam, emitenta pilnvarotam aģentam saskaņā ar attiecīgās emisijas noteikumiem un / vai saskaņā ar Klienta īpašiem norādījumiem.

7.6. Ja Sabiedrība nav tiešas piekļuves attiecīgajai Rīkojumu izpildes vietai, Sabiedrība ir tiesīga izpildīt Klienta Rīkojumu patstāvīgi vai nodot to izpildīšanai Sabiedrības starpniekam vai Sabiedrības darījumu partnerim. Rīkojuma nodošana nozīmē, ka Rīkojumā minēto darījumu veic trešā puse. Sabiedrības starpnieks vai Sabiedrības darījuma partneris ir arī tiesīgs nodot Klienta Rīkojuma izpildi savam starpniekam.

7.7. Sabiedrība Klientu Rīkojumu izpildīšanai piesaista tādus starpniekus un darījumu partnerus, kas, pēc Sabiedrības uzskatiem, ir spējīgi izpildīt Rīkojumus, ņemot vērā Sabiedrības pienākumu nodrošināt labāko rezultātu Klientiem. Sabiedrība izvēlas starpniekus vai darījumu partnerus, kuri ir spējīgi Klientu Rīkojumu izpildē sasniegt vismaz tādus rezultātus, kādus Sabiedrība saprātīgi plānotu iegūt sadarbībā ar citiem starpniekiem vai darījumu partneriem.

7.8. Ne visiem Sabiedrības starpniekiem un darījumu partneriem ir saistoši tiesību akti, kuri paredz labākā rezultāta sasniegšanu Klientiem, tādējādi ne vienmēr Sabiedrība var kontrolēt un nodrošināt, ka tiek sasniegts labākais rezultāts Klientam, tajā skaitā saņemta labāka cena. Taču Sabiedrība regulāri novērtē ar Sabiedrības starpnieku un darījumu partneru palīdzību sniegto pakalpojumu kvalitāti un to atbilstību iespējai nodrošināt labāko rezultātu. Sabiedrība novērtē norēķinu ātrumu un drošumu, ērtību, cenu noteikšanas politiku u.c. noteikumus, kas saistīti ar starpniekiem.

7.9. Sabiedrības darījumu partneru un starpnieku saraksts ir publiski pieejams Sabiedrības mājas lapā internetā [www.rensource.lv](http://www.rensource.lv), [www.rensource.ru](http://www.rensource.ru) vai [www.rensource.com](http://www.rensource.com).

## **8. Rīkojumu izpilde ar vienkāršajiem FI**

8.1. Ja Klients vēlas iesniegt Rīkojumu par vienkāršiem FI, Sabiedrība neizvērtē to piemērotību un atbilstību Klientam.

8.2. Par vienkāršiem FI Sabiedrība uzskata:

- 8.2.1. akcijas, kuras ir iekļautas dalībvalsts regulētajā tirgū vai ārvalsts tirgū;
- 8.2.2. naudas tirgus instrumentus;
- 8.2.3. obligācijas vai cita veida parāda vērtspapīrus (izņemot tās obligācijas vai parāda vērtspapīrus, kas ietver atvasināto(os) FI);
- 8.2.4. ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības;
- 8.2.5. citus vienkāršus FI, kas atbilst šādām pazīmēm:
  - 8.2.5.1. tie nav atvasinātie FI,
  - 8.2.5.2. šādus FI iespējams bieži laist apgrozībā, atpirkt vai citādi pārdot par publiski pieejamām cenām, kas ir vai nu tirgus cenas, vai arī cenas, kas ir pieejamas no emitenta neatkarīgās vērtēšanas sistēmas;
  - 8.2.5.3. tie neietver Klientam nekādas esošas vai iespējamās saistības, kas pārsniedz FI iegādes izmaksas;
  - 8.2.5.4. informācija par FI īpašībām ir publiski pieejama, tā ir viegli saprotama un ļauj vidusmēra privātam Klientam pieņemt apzinātu lēmumu par darījuma veikšanu ar šo FI.

## **9. Rīkojumu apvienošana un sadalīšana**

9.1. Sabiedrība var apvienot Klientu Rīkojumus savā starpā, kā arī ar darījumu uz Sabiedrības rēķina, ja, pēc Sabiedrības viedokļa, pastāv tikai neliela varbūtība, ka Rīkojumu un/vai darījuma uz Sabiedrības rēķina apvienošana kaitēs to Klientu interesēm, kuru Rīkojumus Sabiedrība apvieno. Šajā punktā minētā apvienošana un Rīkojumu izpilde notiek saskaņā ar šādām prasībām:

9.1.1. Sabiedrība var apvienot Klienta Rīkojumu ar cita Klienta rīkojumu un/vai darījumu uz Sabiedrības rēķina. Sabiedrībai pirms Rīkojumu apvienošanas ir pienākums informēt katru Klientu, kura Rīkojums ir apvienots ar cita Klienta Rīkojumu un/vai ar darījumu uz Sabiedrības rēķina, ka šāda apvienošana var radīt zaudējumus attiecībā uz konkrēto Rīkojumu. No šiem Klientiem Sabiedrībai ir jāsaņem paziņojums par to, vai viņi piekrīt apvienošanai. Ja Rīkojumu apvienošanas piekrišana nav saņemta, tad Sabiedrība nedrīkst apvienot to Rīkojumu, kuru iesniedza Klients, kas nesniedza piekrišanu Rīkojumu apvienošanai;

- 9.1.2. Sabiedrība veic apvienoto Rīkojumu un darījumu uz Sabiedrības rēķina godīgu sadalījumu un īpaši norāda, ka Rīkojumu apjoms un cena ietekmē Rīkojumu sadalīšanu katrā atsevišķā gadījumā;
- 9.1.3. Ja Sabiedrība ir apvienojusi Klientu Rīkojumus, tad pēc darījuma izpildes, kad Sabiedrība saņem Klientu FI vai naudas līdzekļus, Sabiedrība pārdala attiecīgi saņemtos naudas līdzekļus un / vai FI proporcionāli;
- 9.1.4. Ja apvienotais Rīkojums ir izpildīts daļēji, Rīkojumu izpildes rezultātā iegūtos naudas līdzekļus un vai FI Sabiedrība sadala proporcionāli vai tā, lai iespējami maksimāli samazinātu katra Klienta zaudējumus;
- 9.1.5. Ja Sabiedrība darījumus uz sava rēķina ir apvienojusi ar vienu vai vairākiem Klientu Rīkojumiem, tā attiecīgo darījumu sadala vai pārdala, nekaitējot Klientu interesēm;
- 9.1.6. Ja Sabiedrība Klienta Rīkojumu apvieno ar darījumu uz Sabiedrības rēķina un apvienotais Rīkojums tiek izpildīts daļēji, tā attiecīgi iegūtos naudas līdzekļus vai FI sadala prioritārā secībā - vispirms par labu Klientam un tad - Sabiedrībai. Ja Sabiedrība var pierādīt, ka bez šādas Rīkojumu apvienošanas tā nebūtu izpildījusi Klienta Rīkojumu ar tik izdevīgiem nosacījumiem vai nebūtu izpildījusi to vispār, tad Sabiedrība attiecībā uz darījumu uz Sabiedrības rēķina un Klienta Rīkojumu var piemērot proporcionālu ienākumu sadalījumu.

## **10. Informācija par neizpildītiem Klienta rīkojumiem**

10.1. Sabiedrība, kā arī personas, kas saistītas ar Sabiedrību, nedrīkst ļaunprātīgi izmantot tās rīcībā esošo informāciju par neizpildītiem Klientu Rīkojumiem.

## **11. Klienta rīkojumu izpildes vietas noteikšana**

11.1. Lai nodrošinātu Klientam labākos rezultātus, ja Klienta Rīkojums par darījumu ar FI var tikt izpildīts vairākās Sabiedrības Klientu rīkojumu izpildes politikā un procedūrā paredzētajās tirdzniecības vietās, Sabiedrība izvērtē Klientam sasniedzamos rezultātus katrā tirdzniecības vietā un šos rezultātus salīdzina. Izvērtējumā Sabiedrība papildus ņem vērā tās noteikto komisijas maksu un izmaksas par Rīkojuma izpildi katrā tirdzniecības vietā. Nosakot komisijas maksu par Rīkojuma izpildi, Sabiedrība nav tiesīga nepamatoti diskriminēt dažādas tirdzniecības vietas.

11.2. Izpildot Klienta Rīkojumu un ar mērķi sasniegt no Klienta viedokļa labāko rezultātu, Sabiedrība var izmantot vienu vai vairākas no šādām Klientu Rīkojumu izpildes vietām:

- 11.2.1. regulētie tirgi;
- 11.2.2. sistemātiskus internalizētājus;
- 11.2.3. DTS;

11.2.4. tirgus organizētājus (*market makers*);

11.2.5. ieguldījumu pakalpojumu sniedzējus, bankas un citas trešās personas;

11.2.6. iekšējos un ārējos likviditātes nodrošinātājus;

11.3. Sabiedrība ir tiesīga izpildīt Klienta Rīkojumu ārpus regulētā tirgus vai DTS.

11.4. Iespējamo Rīkojumu izpildes vietu regulētos tirgos saraksts ir publiski pieejams kopā ar Klientu rīkojumu izpildes politiku un procedūru 14. punktā. Rīkojumu izpildes vietu saraksts nav izsmeļošs un Sabiedrība var izmantot arī citas Rīkojumu izpildes vietas un veidus.

11.5. Nosakot Rīkojumu izpildes vietu attiecīgajai FI kategorijai, Sabiedrība ņem vērā šādus faktoros:

11.5.1. norēķinu drošumu;

11.5.2. ērtību;

11.5.3. cenas;

11.5.4. informācijas pieejamību;

11.5.5. pēc iespējas īsāko piekļuvi attiecīgajai Rīkojumu izpildes vietai;

11.5.6. izmaksas;

11.5.7. likviditāti.

11.6. Nosakot Rīkojumu izpildes vietu, neviens no 11.5. punktā minētajiem faktoriem nav noteicošais. Sabiedrība izvērtē visus 11.5. punktā minētos faktoros kopumā. Sabiedrība ņem vērā, ka izvēlētajā Rīkojuma izpildes vieta ne vienmēr var piedāvāt labāko cenu, taču jebkurā gadījumā Klientu rīkojumu izpildes politika un procedūra attiecībā pret Rīkojuma izpildi ir jāievēro.

11.7. Gadījumā, ja Rīkojumā minētais FI ir iekļauts tirdzniecības sarakstā vairākās Rīkojumu izpildes vietās, Sabiedrība parasti izvēlas to vietu, kur ir vislielākā likviditāte.

11.8. Ja Sabiedrībai ir pieejama tikai viena Rīkojumu izpildes vieta, kurā iespējams izpildīt Klienta Rīkojumu, tad tiek uzskatīts, ka labākais rezultāts tiek sasniegts, kad Sabiedrība izpilda Klienta Rīkojumu šajā vietā, kaut arī šajā vietā pieejamās cenas atšķiras no cenām, kas pastāv tirgū, bet nav pieejamas Sabiedrībai.

## **12. FI kategorijas**

12.1. Sabiedrība pieņem Rīkojumus par šādām FI kategorijām:

12.1.1. akcijām;

12.1.2. obligācijām;

12.1.3. parādzīmēm;

12.1.4. ieguldījumu apliecībām vai investīciju fondu sertifikātiem;

12.1.5. atvasinātajiem standartizētajiem līgumiem;

12.1.6. atvasinātajiem valūtas un procentu likmju līgumiem;

12.1.7. citi FI, kas var būt kvalificēti kā atvasinātie FI;

12.1.8. OTC līgumiem (vienošanās starp divām pusēm par ārpus regulēta tirgus tirgotiem FI).

12.2. Parasti, Sabiedrība izpilda Klienta Rīkojumus regulētos tirgos ar šādām FI kategorijām: akcijām, nākotnes līgumiem (futures), iespējas līgumiem (option).

### **13. Uzraudzība**

13.1. Sabiedrība regulāri pārbauda Klientu rīkojumu izpildes politikas un procedūras atbilstību reālajai situācijai, kā arī Klienta Rīkojumu izpildes atbilstību Klientu rīkojumu izpildes politikai un procedūrai.

13.2. Sabiedrība ar Klientu noslēgtajā Līgumā paredzētajā kārtībā informē Klientus par būtiskajām izmaiņām Klientu rīkojumu izpildes politikā un procedūrā. Klienti var iepazīties ar Klientu rīkojumu izpildes politiku un procedūru Sabiedrības birojā, kā arī Sabiedrības mājas lapā [www.rensource.lv](http://www.rensource.lv), [www.rensource.ru](http://www.rensource.ru) vai [www.rensource.com](http://www.rensource.com).

### **14. Rīkojumu izpildes vietu saraksts**

Eiropas un Skandināvijas akciju tirgi:

14.1. Austria – Vienna Stock Exchange/ <http://www.wienerborse.at/>

14.2. Belgium – NYSE Euronext Brussels Stock Exchange/ [www.euronext.com/](http://www.euronext.com/)

14.3. Denmark – NASDAQ OMX Copenhagen/ <http://www.nasdaqomxnordic.com/>

14.4. Finland – NASDAQ OMX Helsinki/ <http://www.nasdaqomxnordic.com/>

14.5. France – NYSE Euronext Paris Stock Exchange/ [www.euronext.com/](http://www.euronext.com/)

14.6. Germany – Frankfurt Stock Exchange (inc. Xetra trading platform)/ <http://deutsche-boerse.com/>

14.7 Italy – Borsa Italiana/ <http://www.borsaitaliana.it/>

14.8. Netherlands – NYSE Euronext Amsterdam Stock Exchange/ [www.euronext.com/](http://www.euronext.com/)

14.9. Norway -Oslo Stock Exchange/ <http://www.oslobors.no/>

14.10. Portugal – NYSE Euronext Lisbon Stock Exchange/[www.euronext.com/](http://www.euronext.com/)

14.11. Switzerland - Virt-X/ <http://www.londonstockexchange.com/>

14.12. Switzerland - SWX Swiss Exchange/ <http://www.swxeurope.com/>

14.13. Sweden – NASDAQ OMX Stockholm/ <http://www.nasdaqomxnordic.com/>

14.14. UK -London Stock Exchange/ [www.londonstockexchange.com/](http://www.londonstockexchange.com/)

14.15. Czech Republic – Prague Stock Exchange/ <http://www.pse.cz/>

14.16. Greece – Athens Stock Exchange/ [www.ase.gr/](http://www.ase.gr/)

14.17. Hungary – Budapest Stock Exchange/ [www.bse.hu/](http://www.bse.hu/)

- 14.18. Poland – Warsaw Stock Exchange/ [www.gpw.pl/](http://www.gpw.pl/)
- 14.19. Spain – Madrid Stock Exchange/ [www.bolsamadrid.es/](http://www.bolsamadrid.es/)
- 14.20. Turkey – Istanbul Stock Exchange/ [www.ise.org/](http://www.ise.org/)
- 14.21. Latvia – NASDAQ OMX Riga
- 14.22. Lithuania – NASDAQ OMX Vilnius
- 14.23. Estonia – NASDAQ OMX Tallinn

Krievijas, Āzijas un klusās Okeānijas reģiona akciju tirgi:

- 14.21. Russia - Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)/ [www.micex.com/](http://www.micex.com/)
- 14.22. Russia - Russian Trading System Stock Exchange (RTS)/ [www.rts.ru/](http://www.rts.ru/)
- 14.23. Australia – Australian Securities Exchange/ <http://www.asx.com.au/>
- 14.24. Hong Kong – Hong Kong Stock Exchange/ [www.hkex.com.hk/](http://www.hkex.com.hk/)
- 14.25. Japan – Tokyo Stock Exchange/ [www.tse.or.jp/](http://www.tse.or.jp/)
- 14.26. Singapore – Stock Exchange of Singapore/ [www.sgx.com/](http://www.sgx.com/)
- 14.27. South Africa – Johannesburg Stock Exchange/ [www.jse.co.za/](http://www.jse.co.za/)

Ziemeļamerikas akciju tirgi:

- 14.28. USA – American Stock Exchange/ [www.amex.com/](http://www.amex.com/)
- 14.29. USA – NASDAQ/ [www.nasdaq.com/](http://www.nasdaq.com/)
- 14.30. USA – New York Stock Exchange/ [www.nyse.com/](http://www.nyse.com/)
- 14.31. Canada – Toronto Stock Exchange/ [www.tmx.com/](http://www.tmx.com/)

Regulētā tirgū tirgotie atvasinātie vērtspapīri (fjūčeru un opciju kontrakti):

- 14.30. EDX London/ [www.londonstockexchange.com/](http://www.londonstockexchange.com/)
- 14.31. EUREX Deutschland/ [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com)
- 14.32. EUREX Zurich/ [www.eurexchange.com/](http://www.eurexchange.com/)
- 14.33. IDEM (Italian Derivatives Equity Market)/ [www.borsaitaliana.it/](http://www.borsaitaliana.it/)
- 14.34. NASDAQ OMX Copenhagen/ [www.nasdaqomxnordic.com/](http://www.nasdaqomxnordic.com/)
- 14.35. NASDAQ OMX Helsinki/ [www.nasdaqomxnordic.com/](http://www.nasdaqomxnordic.com/)
- 14.36. New York Board of Trade (NYBOT)/ [www.theice.com/](http://www.theice.com/)
- 14.36. Euronext Derivatives Market: [www.euronext.com/](http://www.euronext.com/)
  - 14.36.1. *Amsterdam Derivatives*
  - 14.36.2. *Brussels Derivatives*
  - 14.36.3. *London International Financial Futures Exchange (LIFFE)*
  - 14.36.4. *Lisbon Derivatives*
  - 14.36.5. *Paris Derivatives*
- 14.37. Tokyo Stock Exchange/ [www.tse.or.jp/](http://www.tse.or.jp/)
- 14.38. Osaka Securities Exchange/ [www.ose.or.jp/](http://www.ose.or.jp/)
- 14.39. Chicago Board of Trade (CBOT)/ [www.cbot.com/](http://www.cbot.com/)
- 14.40. Chicago Mercantile Exchange (CME)/ [www.cme.com/](http://www.cme.com/)
- 14.41. Chicago Board Options Exchange (CBOE)/ [www.cboe.com/](http://www.cboe.com/)
- 14.42. Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd./ [www.hkex.com.hk/](http://www.hkex.com.hk/)

- 14.43. Korea Exchange/ [www.krx.co.kr/](http://www.krx.co.kr/)
- 14.44. Philadelphia Stock Exchange/ [www.phlx.com/](http://www.phlx.com/)
- 14.45. Australian Securities Exchange/ <http://www.asx.com.au/>
- 14.46. Madrid Exchange for Financial Futures (MEFF)/ [www.meff.es/](http://www.meff.es/)
- 14.47. Montreal Exchange/ [www.m-x.ca/](http://www.m-x.ca/)
- 14.48. Singapore Exchange Ltd./ [www.sgx.com/](http://www.sgx.com/)
- 14.49. Tokyo Financial Exchange/[www.tfx.co.jp/](http://www.tfx.co.jp/)
- 14.50. Tokyo Commodity Exchange (TOCOM)/ [www.tocom.or.jp/](http://www.tocom.or.jp/)
- 14.51. American Stock Exchange/ [www.amex.com/](http://www.amex.com/)
- 14.52. Taiwan Futures Exchange/ [www.taifex.com/](http://www.taifex.com/)
- 14.53. London Metal Exchange (LME)/ [www.lme.com/](http://www.lme.com/)
- 14.54. Euronext.liffe/ [www.liffe.com/](http://www.liffe.com/)
- 14.55. European Climate Exchange/ [www.ecx.eu/](http://www.ecx.eu/)
- 14.56. Intercontinental Exchange (ICE)/ [www.theice.com/](http://www.theice.com/)
- 14.57. New York Mercantile Exchange (NYMEX), (incl. COMEX Division)/  
[www.nymex.com/](http://www.nymex.com/) ; [www.comex.com/](http://www.comex.com/)
- 14.58. NYSE Arca/ [www.nyse.com/](http://www.nyse.com/)

## **15. Adresāti**

15.1. Šī procedūra ir saistoša visām Sabiedrības struktūrvienībām un to darbiniekiem.

## **16. Saistītie dokumenti**

16.1. Finanšu instrumentu tirgus likums.

Apstiprināts "Renesource Capital" IBS AS Valdes sēdē  
2009.gada 06.oktobrī  
Protokols Nr.09/09

\_\_\_\_\_  
Valdes priekšsēdētājs