Pavedimų vykdymo politika

I. Įvadas

Capital Com Group Ltd ("Bendrovė", "mes", "Capital Com") yra Kipro investicijų įmonė ("**CIF**") reguliuojama Kipro vertybinių popierių ir biržos komisijos ("CySEC") teikiant investicines ir pagalbines paslaugas pagal licencijos numerį 463/25 ir registruota Kipro Respublikoje. Mūsų verslo ir registruotos buveinės adresas yra Christaki Kranou g. 66, 7 a., City Tower, 4042, Germasogeia, Limasolis, Kipras.

II. Tikslas

Šios Pavedimų vykdymo politikos (toliau – **Politika**) tikslas – aiškiai ir suprantamai aprašyti Bendrovės patvirtintą tvarką, taikomą vykdant klientų pavedimus. Šia tvarka siekiama užtikrinti, kad Bendrovė imtųsi visų pakankamų veiksmų geriausiems įmanomiems rezultatams savo klientams pasiekti, vadovaujantis šia Politika ir taikytinu teisiniu reglamentavimu.

Šią Politiką reikėtų skaityti kartu su Bendrovės Bendrosiomis sąlygomis ir kitomis taikomomis politikomis, kurios esamiems ir (arba) potencialiems klientams pateikiamos sąskaitos atidarymo metu. Ši politika nepakeičia Bendrųjų sąlygų, kurias privalote atidžiai perskaityti prieš pradėdami bet kokią prekybą. Šioje Politikoje išsamiai aprašomos mūsų teikiamos paslaugos ir veikla, kuria klientai gali užsiimti su mumis.

III. Teisinė sistema

Ši Politika parengta vadovaujantis Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2014/65/ES dėl finansinių priemonių rinkų (toliau – **MiFID II**), kuri į Kipro teisę buvo perkelta 2017 m. Investicinių paslaugų ir veiklos bei reguliuojamų rinkų įstatymu su visais jo pakeitimais ir papildymais (toliau – **Įstatymas**), bei

Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2017/565, kuriuo papildoma MiFID II, 66 straipsniu (toliau – **Deleguotasis reglamentas**).

Vykdydama klientų pavedimus arba perduodama juos vykdyti, Bendrovė imasi visų pakankamų veiksmų, kad pasiektų geriausią įmanomą rezultatą savo klientams. Tai darydama Bendrovė atsižvelgia į įvairius vykdymo veiksnius, t. y. kainą, išlaidas, greitį, įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybę, dydį, pavedimo pobūdį ar bet kokias kitas su kliento pavedimo vykdymu susijusias aplinkybes.

Kai klientas pateikia konkrečius nurodymus, Bendrovė įvykdo pavedimą vadovaudamasi šiais nurodymais. Kliento pateikti konkretūs nurodymai gali užkirsti kelią Bendrovei imtis veiksmų, numatytų geriausiam įmanomam rezultatui pasiekti, kiek tai susiję su šių nurodymų apimamais aspektais.

IV. Apimtis

Vadovaudamasi MiFID II ir Įstatymu, Bendrovė teikia šią politiką savo esamiems ir (arba) potencialiems klientams.

Šioje politikoje aprašomas Bendrovės požiūris į pavedimų vykdymą, įskaitant naudojamas vykdymo vietas ir veiksnius, turinčius įtakos sprendimams dėl vykdymo, siekiant klientams užtikrinti geriausią įmanomą rezultatą.

Ši politika reglamentuoja bet kurio kliento santykius su Bendrove, įskaitant Bendrovei pateiktus pavedimus dėl siūlomų produktų.

Apie bet kokius esminius šios politikos pakeitimus klientams bus pranešta rašytiniu pranešimu arba paskelbiant juos mūsų svetainėje ar prekybos platformoje.

Priėmusi kliento pavedimą ir nesant specifinių kliento nurodymų dėl vykdymo būdo, Bendrovė tiesiogiai arba netiesiogiai (per vykdantįjį brokerį) įvykdys pavedimą vadovaudamasi šia politika.

Kliento prašymu Capital Com įrodys, kad įvykdė kliento pavedimą vadovaudamasi šia politika.

Ši politika taikoma visoms Bendrovės siūlomoms finansinėms priemonėms (toliau – **produktai**). Vykdydama susitarimų dėl kainų skirtumo (**CFD**) ir (**KO**) opcionų sandorius, Bendrovė klientų pavedimus vykdo kaip pagrindinė sandorio šalis, sudarydama sandorius savo sąskaita. Akcijų (įskaitant akcijas, ETF, ETN, ETC ir ADR) atveju, kaip apibrėžta šio politikos dokumento 1 priede, Bendrovė priima ir perduoda klientų pavedimus vykdančiajam brokeriui. Ši politika aprašo abiejų veiklų organizavimą.

V. Politika

Šioje politikoje aprašomos procedūros, skirtos užtikrinti, kad Capital Com nuosekliai vykdytų savo įsipareigojimą imtis visų pakankamų priemonių, siekiant pasiekti geriausią įmanomą rezultatą klientams.

Ši politika neužtikrina garantijos, kad kaina visada bus palankesnė nei kitur prieinamos kainos.

1. Geriausio vykdymo veiksniai

Jei netaikomi jokie specifiniai kliento nurodymai, Bendrovė atsižvelgia į kelis vykdymo veiksnius, siekdama užtikrinti, kad pavedimas būtų vykdomas klientui palankiausiomis sąlygomis. Šie vykdymo veiksniai apima:

- kainą;
- greitį;
- vykdymo ir atsiskaitymo tikimybę;
- išlaidos;
- pavedimo dydį ir pobūdį; ir
- bet kokias kitas su pavedimo vykdymu susijusias aplinkybes.

Mes nelaikome pirmiau pateikto sąrašo baigtiniu, o tvarka, kuria šie veiksniai yra išdėstyti, neturėtų būti traktuojama kaip jų prioriteto nurodymas.

Norint nustatyti vykdymo veiksnių svarbą ir prioritetą, Bendrovė taip pat atsižvelgs į kitus vykdymo kriterijus, įskaitant šiuos:

- kliento pavedimo charakteristikas;
- finansinės priemonės, kuri yra to kliento pavedimo objektas, charakteristikas (pvz., likvidumą, nepastovumą (volatiliškumą), rinkos struktūrą ir tai, ar ja prekiaujama prekybos vietoje, ar ne biržoje); ir
- mūsų vykdymo vietos, į kurią bus nukreiptas tas pavedimas, charakteristikas.

Bendrovė taiko tą patį automatinį vykdymo modelį tiek neprofesionaliesiems, tiek profesionaliesiems klientams. Geriausias įmanomas rezultatas mūsų klientams (neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems) bus nustatomas pagal bendrą atlygio sumą (nebent pavedimo vykdymo tikslas reikalauja kitaip), kurią visų pirma sudaro finansinės priemonės kaina ir su vykdymu susijusios išlaidos. Su vykdymu susijusios išlaidos apima kliento patirtas išlaidas, kurios yra tiesiogiai susijusios su jo pavedimo vykdymu.

Kiti vykdymo veiksniai – greitis, vykdymo tikimybė, dydis, pobūdis ar bet kokie kiti susiję aspektai – daugeliu atvejų bus antriniai kainos ir išlaidų atžvilgiu, nebent jie užtikrintų geriausią įmanomą rezultatą klientui bendros atlygio sumos požiūriu. Santykinė šių antrinių kriterijų svarba bus vertinama remiantis mūsų komercine patirtimi ir atsižvelgiant į rinkos sąlygas, įskaitant poreikį pavedimą įvykdyti laiku, galimybę gauti geresnę kainą, rinkos likvidumą ir jūsų pavedimo dydį (dėl kurio pavedimą įvykdyti gali būti sudėtinga) bei galimą poveikį bendrai atlygio sumai.

Esant tam tikroms aplinkybėms, įskaitant, be kita ko, priverstinio maržos reikalavimo uždarymo situacijas, sparčius rinkos judėjimus ar rizikos mažinimo įvykius, pavedimo tikslas gali būti rizikos pozicijos sumažinimas arba suvaldymas, o ne kainos optimizavimas. Tokiais atvejais Bendrovė gali teikti didesnę santykinę svarbą vykdymo greičiui ir tikimybei, kad apsaugotų klientą nuo tolimesnių nuostolių.

Dėl būdingų platformų infrastruktūros ir konfigūracijos skirtumų vykdymo greitis skirtingose prekybos platformose gali šiek tiek skirtis Vis dėlto Bendrovė visada siekia užtikrinti geriausią įmanomą pavedimų vykdymą visiems savo klientams, nepriklausomai nuo jų naudojamos prekybos platformos.

2. Ypatingos instrukcijos

Jei klientas pateikia specifinius nurodymus dėl pavedimo vykdymo, teikdamas pavedimą jis privalo aiškiai nurodyti pageidaujamą vykdymo būdą.

Geriausio vykdymo įsipareigojimai ir toliau bus taikomi visiems pavedimo aspektams, kurių neapima kliento nurodymai.

Dėl rinkos sąlygų ir jų svyravimų Bendrovė gali neturėti galimybės laikytis kai kurių kliento nurodymų. Tokiu atveju Bendrovė atitinkamai praneš klientui, kai tai yra pagrįstai įmanoma.

Įspėjimas: dėl specifinių nurodymų Capital Com gali netekti galimybės imtis priemonių, kurias ji numatė ir įgyvendino šioje politikoje, kad užtikrintų geriausią įmanomą tų pavedimų vykdymo rezultatą tų elementų, kuriems taikomi minėti nurodymai, atžvilgiu. Tačiau laikoma, kad Capital Com įvykdo savo įsipareigojimą imtis visų pakankamų priemonių, kad užtikrintų geriausią įmanomą rezultatą jums.

3. Klientai

Ši politika taikoma neprofesionaliesiems klientams ir profesionaliesiems (pasirinktiniams arba pagal nutylėjimą) klientams. Jei klientas yra priskiriamas tinkamai sandorio šaliai, ši politika netaikoma, išskyrus atvejus, kai to reikalaujama pagal galiojančius teisės aktus.

4. Finansinės priemonės

4.1. Skirtumų sutartys (CFD)

Capital Com siūlo CFD sandorius, susijusius su įvairiomis bazinio turto klasėmis, įskaitant, be kita ko, akcijas, žaliavas, valiutų poras, indeksus ir kriptovaliutas; visą sąrašą rasite čia. Akcijų CFD gali būti siūlomi dėl bendrovių akcijų, kurios viešai paskelbė apie pirminį viešą akcijų siūlymą ar kitą pirminį įtraukimą į biržos prekybos sąrašus (toliau – IPO) arba pateikė paraišką jam atlikti, tačiau kurių akcijos dar nėra įtrauktos į prekybą toje biržoje, kuri prekybos platformoje nurodyta konkrečiam finansiniam

instrumentui (toliau – „Pre-IPO akcijos“). Kainodaros ir vykdymo sąlygos, taikomos CFD dėl Pre-IPO akcijų, nustatytos 6.1 skirsnyje.

CFD yra sandorio rūšis, kurios tikslas – gauti pelno arba išvengti nuostolių, atsižvelgiant į atitinkamo bazinio turto vertės ar kainos svyravimus. CFD yra sudėtingi produktai, dažniausiai naudojami spekuliaciniais tikslais. CFD netinka prekybai „pirk ir laikyk“, todėl jei klientas neturi pakankamai laiko reguliariai stebėti tokių investicijų, jis/ji neturėtų prekiauti CFD.

CFD nenumato fizinio bazinio turto pristatymo, o klientai neturi jokių teisių ar įsipareigojimų, susijusių su bazinėmis priemonėmis ar su CFD susietu turtu. Konkrečiau, akcijų CFD atveju klientas neįgyja jokių balsavimo teisių, kadangi jis nevaldo paties fizinio turto. Be to, akcijų CFD neturi galiojimo pabaigos datos, tačiau, jei būtų paskelbta apie **bendrovės veiksmą (toliau – Emitento įvykis**), susijusį su įmonės perėmimu ar reorganizavimu, šio Emitento įvykio data gali būti laikoma galiojimo pabaigos data.

4.2. Akcijos (įskaitant akcijas, ETF, ETN, ETC, ADR ir kt.)

Capital Com suteikia klientams galimybę įsigyti akcijų, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose ir (arba) daugiašalėse prekybos sistemose (toliau **–** MTF). Prekiaudamas tokiomis finansinėmis priemonėmis, klientas įgyja naudingo gauto turto savininko teises į atitinkamą finansinę priemonę. Bendrovė saugos atitinkamas priemones klientų vardu, vadovaudamasi CySEC direktyva DI87-01 dėl klientams priklausančių finansinių priemonių ir lėšų apsaugos. Laikydamiesi minėtos direktyvos nuostatų, jūsų finansinėms priemonėms saugoti galime paskirti bet kurią kitą trečiąją šalį. Išsamesnė informacija apie turto saugojimo tvarką ir susijusią riziką pateikiama Bendrosiose sąlygose ir Rizikos atskleidimo pareiškime.

Bendrovė taip pat suteikia jums galimybę investuoti į akcijos dalį, kuria kitais atvejais prekiaujama ir kuri į prekybos sąrašus įtraukiama tik sveikais vienetais (toliau – **frakcinės akcijos**). Akcijų dalys teikiamos taikant patikos susitarimą: mes veikiame kaip jūsų patikėtiniai, o juridinė nuosavybės teisė į atitinkamas akcijas yra saugoma atskirai, fiksuojant tai mūsų apskaitos

įrašuose; tuo tarpu jūs esate naudos gavėjas (tikrasis savininkas), kuriam priklauso akcijų dalis, proporcinga jūsų turimai atitinkamo finansinio instrumento daliai.

4.3. Knock-out opcionai (KO)

Capital Com siūlo KO įvairiose pagrindinių turto klasėse, įskaitant, bet neapsiribojant, akcijomis, prekėmis, valiutų poromis, indeksais ir kriptovaliutomis.

KO yra išvestinės finansinės priemonės, kurios, sumokėjus įmoką (premiją), suteikia pirkėjui teisę spekuliuoti dėl konkretaus bazinio turto kainos krypties. Kiekvienas KO apima iš anksto nustatytą KO lygį, kurį prekiautojas pasirenka atidarydamas prekybą. Jei pagrindinio turto kaina pasiekia iš anksto nustatytą KO lygį, KO sandoris automatiškai baigia galioti ties nuline verte.

KO yra sudėtingi produktai, paprastai naudojami spekuliaciniais tikslais. Dėl savo trumpalaikiškumo ir priklausomybės nuo konkrečių įvykių, KO netinka pasyvioms ar ilgalaikėms investavimo strategijoms. Todėl, jei klientas neturi pakankamai laiko reguliariai stebėti tokių investicijų, jis neturėtų prekiauti KOs.

KO nesusiję su fiziniu pagrindinio turto pristatymu, o klientai neturi jokių teisių ar įsipareigojimų, susijusių su pagrindiniais instrumentais ar turtais, susijusiais su KO. Konkrečiai, akcijų KO atveju klientas neturės jokių balsavimo teisių, kadangi jie neturi fizinio turto.

5. Vykdymo vieta

Vykdymo statusas

Bendrovė veikia kaip pagrindinė šalis visuose sandoriuose ir yra vienintelė vykdymo vieta savo klientų CFD ir KO pavedimams. Prekyba CFD ir KO vykdoma užbirsiniu būdu arba **OTC**. Sutikdami su Bendrovės paslaugų teikimo sąlygomis, klientai sutinka, kad Bendrovė veiktų kaip vienintelė šių produktų vykdymo vieta.

Vykdydama akcijų (įskaitant paprastąsias akcijas, ETF, ETN, ETC ir ADR) pavedimus, Bendrovė veikia kaip klientų pavedimų atstovė. Klientų pavedimai vykdyti perduodami GTN Europe Financial Services Limited (toliau – **GTN**):

- **Akcijų, turinčių EEE ISIN kodą**, atveju: GTN savo ruožtu vykdo pavedimus reguliuojamose rinkose, daugiašalėse prekybos sistemose arba MTF, sistemingai sandorius vykdančiuose asmenyse arba **SIs** arba lygiavertėmis pripažintose trečiųjų šalių prekybos vietose.
- **Kitų akcijų atveju (įskaitant akcijų dalis):** pavedimai su GTN vykdomi užbirsiniu būdu arba OTC.

GTN gali naudoti išmaniojo pavedimų maršruto parinkimo technologiją, kad pasiektų kelis likvidumo šaltinius ir užtikrintų geriausią įmanomą rezultatą klientams.

Sutikdami su Bendrovės paslaugų teikimo sąlygomis, jūs aiškiai sutinkate, kad jūsų akcijų pavedimai būtų siunčiami vykdyti GTN, įskaitant vykdymą už prekybos vietos ribų, kai GTN mano, kad tai yra tinkama siekiant užtikrinti geriausią vykdymą pirmiau nurodytais konkrečiais atvejais.

Bendrovė išlieka atsakinga už geriausio vykdymo užtikrinimą GTN perduotiems klientų pavedimams ir stebi GTN veiklos rezultatus naudodamasi sutartinėmis ataskaitomis bei nepriklausoma lyginamąja analize.

Capital Com visada informuos jus apie tai, kur buvo įvykdytas sandoris, vykdydama po-prekybinio informavimo procesą.

Išsamus patikrinimas renkantis vykdymo vietą (-as)

Prieš priimdama sprendimą, kurias vykdymo vietas naudoti klientų pavedimams, Capital Com palygina skirtingas vietas ir atlieka jų išsamų patikrinimą. Be to, ji vertina ir renkasi minėtą (-as) vykdymo vietą (-as), su kuria (-iomis) bendradarbiauja, atsižvelgdama į daugelį kriterijų, kurie, be kita ko, gali būti šie.

a) reguliavimo statusas ir reputacija;
b) finansinis patikimumas;
c) pavedimų vykdymo tvarka (pvz., komisinių įkainių, kainų skirtumų ar kitų mokesčių konkurencingumas, vykdymo kokybė, gebėjimas apdoroti didelį pavedimų kiekį, vykdymo greitis, likvidumo gylis ir kt.);
d) technologijų patikimumas (pvz., atsarginės kopijos, įrašų saugojimas, IT infrastruktūra ir kt.); ir
e) teisinės verslo santykių sąlygos.

Bendrovė paskyrė GTN vieninteliu akcijų siūlymo vykdymo tarpininku po dokumentais įforminto išsamaus patikrinimo, kurį sudarė principo „pažink savo klientą“ (arba **KYC**) procedūros, finansinis išsamus patikrinimas, GTN pavedimų vykdymo politikos peržiūra, GTN vykdomos po-prekybinės stebėsenos bei lyginamosios analizės galimybių įvertinimas ir veiklos atsparumo vertinimas Bendrovė pripažįsta vieno brokerio modelio koncentracijos riziką ir ją mažina taikydama sutartinius paslaugų lygio susitarimus (SLA), vertindama GTN teikiamas mėnesines vykdymo kokybės ataskaitas, atlikdama nepriklausomą lyginamąją analizę ir nustačiusi aiškius eskalavimo bei pakartotinio vertinimo kriterijus.

Vykdymo vietos stebėsenos procedūros

Siekdama įvykdyti savo Pavedimų vykdymo politikos reikalavimus, Bendrovė yra nustačiusi procedūras ir procesus, įrodančius, kad pasirinktos vykdymo vietos (priklausomai nuo atvejo – pati Bendrovė arba trečiosios šalies vykdymo tarpininkas) užtikrins geriausią įmanomą rezultatą jos klientams. Taip pat pažymima, kad Bendrovė yra nustačiusi stebėsenos procedūras, skirtas klientų vardu gautos vykdymo kokybės vertinimui.

Bendrovė taiko nepriklausomą kiekybinės stebėsenos sistemą, kad nuolat vertintų savo pavedimų vykdymo tvarkos veiksmingumą. Ši stebėsena apima

įvykdymo kainos, sąnaudų, greičio, įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybės, kainos praslydimo, atmetimo rodiklių ir taikomų kainų skirtumų analizę, naudojant tiek vidines sistemas, tiek nepriklausomus rinkos duomenų šaltinius. Bendrovė periodiškai peržiūri įvykdymo kokybės ataskaitas (vidines arba pateiktas vykdymo tarpininko). Jei stebėsenos metu nustatoma trūkumų ar nepalankių tendencijų, imamasi atitinkamų taisomųjų veiksmų ir, jei reikia, peržiūrima pavedimų vykdymo tvarka.

6. Kainų šaltiniai

6.1. Skirtumų sutartys (CFD)

Klientų CFD pavedimai vykdomi tiesiogiai pagal Bendrovės kotiruojamas kainas. Visiems siūlomiems CFD Capital Com pateiks dvi (2) kainas: didesnę kainą (pirkimo), už kurią klientas gali pirkti CFD (atidaryti ilgąją poziciją), ir mažesnę kainą (pardavimo), už kurią klientas gali jį parduoti (atidaryti trumpąją poziciją). Skirtumas tarp pirkimo ir pardavimo kainų yra vadinamas kainų skirtumu.

Mūsų kainų skirtumai yra kintami arba fiksuoti, priklausomai nuo produkto. Kainų skirtumai yra skelbiami mūsų svetainėje ir gali skirtis priklausomai nuo produkto. Fiksuotas kainų skirtumas normaliomis sąlygomis išlieka nepakitęs ir jam įtakos nedaro rinkos svyravimai ar likvidumas, o kintamas kainų skirtumas dienos metu kinta dėl rinkos svyravimų ar likvidumo. Bendrovė turi teisę keisti kainų skirtumus, siekdama atspindėti rinkos sąlygas bei kitus politinius ar ekonominius įvykius. Pakeitus kainų skirtumus, klientai apie tai bus tinkamai informuoti per platformą per pagrįstą laikotarpį.

Atitinkamo CFD kotiruojama kaina yra apskaičiuojama atsižvelgiant į susijusio bazinio turto kainą. Bazinio turto kainą Capital Com gauna iš įvairių nepriklausomų rinkos duomenų teikėjų, kurie kainų šaltiniu naudoja atitinkamas biržas.

Dėl rinkos svyravimų, likvidumo sąlygų ar technologinių veiksnių pavedimas gali būti įvykdytas kaina, kuri skiriasi nuo pateikiant pavedimą rodytos kainos.

Siekiant paskirstyti priklausomybę nuo duomenų šaltinių ir apsisaugoti nuo duomenų pertekliaus, naudojami keli skirtingi nepriklausomi rinkos duomenų teikėjai. Atskirų finansinių instrumentų lygmeniu pirmenybė jiems teikiama atsižvelgiant į tokius veiksnius kaip duomenų atnaujinimo dažnumas ir patikimumas. Bendrovė ne rečiau kaip kartą per metus peržiūri savo nepriklausomus rinkos duomenų teikėjus, siekdama užtikrinti, kad būtų siūlomos teisingos ir konkurencingos kainos. Tai netaikoma, kai pagrindinė akcija yra Pre-IPO akcija, kaip aprašyta toliau.

Kai CFD dėl akcijų bazinis turtas yra Pre-IPO akcija, iki įtraukimo į biržos sąrašus biržos kainos nėra. Bazinio turto kaina nustatoma pagal iki įtraukimo į biržos sąrašus veikiančią orientacinę rinką – nuolatinį ateities sandorį dėl numatomos bendrovės vertės, kuriuo prekiaujama trečiosios šalies prekybos vietoje. CFD sandoriai dėl Pre-IPO akcijų kotiruojami JAV doleriais (USD). Bendrovė šiai kainai pritaiko savo spredą. Kaina nustatoma pagal vieną atskaitos prekybos vietą. Prekybos vieta naudojama kaip kainų šaltinis tik po to, kai Bendrovė ją peržiūri ir patvirtina, o bet koks referencinių prekybos vietų ar kainodaros metodo pakeitimas yra patvirtinamas prieš įsigaliojant.

Jeigu atskaitos prekybos vietos kaina yra pasenusi, neprieinama arba, Bendrovės vertinimu, nepatikima, prekyba atitinkamu CFD dėl Pre-IPO akcijos yra sustabdoma. Sustabdymo metu pozicijų atidaryti ar uždaryti negalima, o laukiantys pavedimai nevykdomi. Atnaujinus prekybą, pirmoji galima kaina gali gerokai skirtis nuo paskutinės kainos prieš sustabdymą. Jei patikimos kainos atkurti nepavyksta, Bendrovė gali uždaryti atviras pozicijas paskutine turima kaina, vadovaudamasi Bendrųjų sąlygų 8 dalies punktu „Produkto nutraukimas“. Garantuotas nuostolio ribojimo pavedimas (Guaranteed Stop Loss Order) įvykdomas jame nurodytu lygiu, įskaitant atvejus, kai įtraukimo į prekybos sąrašus metu arba atnaujinus prekybą po jos sustabdymo susidaro kainos atotrūkis.

Vienam klientui taikomi pozicijų limitai galioja kiekvienam CFD dėl Pre-IPO akcijos. Kai bendra Bendrovės pozicijų rizika, susijusi su Pre-IPO akcija,

pasiekia Bendrovės nustatytas ribas, Bendrovė gali apriboti naujų pozicijų atidarymą ta kryptimi, kuria ši rizika didėtų. Klientai gali bet kada uždaryti arba sumažinti savo esamas pozicijas, kol prekyba nėra sustabdyta.

Kai bendrovės akcijos įtraukiamos į prekybą, atviros pozicijos tęsiamos ta pačia priemone kaip biržinės akcijos CFD, o jų kaina nustatoma remiantis biržine akcija. Neatliekama jokia korekcija dėl skirtumo tarp paskutinės kainos iki įtraukimo į prekybos sąrašus ir pirmosios prekybos kainos, kuris gali būti reikšmingas. Nuostolio ribojimas, pasiimti pelną ir kiti atidėtieji orderiai išlieka galioti. Jei pirmoji sandorio kaina yra už negarantuoto nuostolių ribojimo pavedimo lygio ribų, pavedimas įvykdomas pirma galima biržoje listinguojamos akcijos kaina. Jei bendrovė neįtraukiama į biržos sąrašus iki atitinkamo CFD galiojimo pabaigos datos (galutinės datos), paskelbtos Svetainėje ir Prekybos platformoje, kuri gali būti pratęsta, jei IPO atidedamas, arba perkelta į ankstesnį laiką, jei bendrovė viešai atšaukia savo IPO, atviros pozicijos uždaromos tuo metu galiojančia Bendrovės rinkos kaina, o laukiantys pavedimai atšaukiami, vadovaujantis Bendrųjų sąlygų 8 dalies punktu „Pasibaigiančio galiojimo CFD“. Nakties mokesčiai, taikyti dėl šios priežasties uždarytoms pozicijoms, grąžinami visa apimtimi. Jei galutinę datą nėra patikimos orientacinės kainos, atviros pozicijos uždaromos paskutine turima kaina. Bendrovė el. paštu ir (arba) per Prekybos platformą praneš klientams apie galutinę datą, bet kokį jos pratęsimą ar pakeitimą, iš anksto, kai tai įmanoma.

6.2. Akcijos (įskaitant akcijas, ETF, ETN, ETC, ADR ir kt.)

Bendrovė teikia klientams kotiruojamas kainas, gautas iš trečiųjų šalių informacinių šaltinių. Prekybos platformoje rodomos kainos turėtų būti laikomos orientacinėmis realaus laiko rinkos kainomis, o ne fiksuotomis kotiruotėmis.

Akcijų dalių įvykdymo kaina nustatoma atsižvelgiant į vykdymo metu atitinkamoje svarbiausioje prekybos vietoje vyraujančią pilno vieneto finansinio instrumento rinkos kainą, ją proporcingai pakoreguojant pagal turimos akcijos dalies dydį.

6.3. Knock-out opcionai (KO)

Klientų KO pavedimai vykdomi tiesiogiai pagal Bendrovės kotiruojamas kainas. Visiems savo platformoje siūlomiems KO pasirinkimo sandoriams Capital Com siūlo dvi prekybos kryptis:

- Pirkimo (kai tikitės kainos padidėjimo)
- Pardavimo (kai tikitės kainos sumažėjimo)

KO kaina apskaičiuojama taip:

- Pirkimo KO sandoriams: (pirkimo kaina – KO lygis)
- Pardavimo KO sandoriams: (KO lygis – pardavimo kaina)

Skaičiuojant KO vertes naudojamos pasirinkimo sandorių pirkimo ir pardavimo vertės yra pagrįstos bazinio turto kainomis, kurias Capital Com gauna iš nepriklausomų rinkos duomenų teikėjų, šaltiniu naudojančių atitinkamas biržas ir likvidumo vietas. Šie teikėjai pasirenkami remiantis tokiais kriterijais kaip atnaujinimo dažnumas, duomenų tikslumas ir patikimumas.

Siekdama išvengti per didelės priklausomybės nuo vieno teikėjo ir apsisaugoti nuo duomenų dubliavimosi, Capital Com daugumai savo priemonių naudoja kelis šaltinius. Teikėjų sąrašas peržiūrimas ne rečiau kaip kartą per metus, siekiant užtikrinti nuolatinį konkurencingumą ir kainodaros sąžiningumą.

Kaina, naudojama nustatyti, ar buvo pasiektas KO lygis, yra Capital Com vidinė kaina, į kurią yra įskaičiuotas taikomas kainų skirtumas. KO įvykiai suveikia remiantis priešinga kainų skirtumo puse, priklausomai nuo sandorio krypties:

- Pirkimo KO sandorių atveju laikoma, kad KO lygis buvo pasiektas, kai vidinė pardavimo kaina pasiekia KO lygį arba nukrenta žemiau jo.
- Pardavimo KO sandorių atveju laikoma, kad KO lygis buvo pasiektas, kai vidinė pirkimo kaina pasiekia KO lygį arba pakyla virš jo.

Taip užtikrinama, kad KO būtų įvertinti sąžiningai ir nuosekliai, remiantis kainomis, kurias klientai platformoje mato realiuoju laiku.

KO galiojimo terminas yra fiksuotas vienus (1) metus. KO lygis yra iš anksto nustatytas pagrindinio turto kainos lygis, kurį pasiekus KO baigia galioti ties nuline verte. KO lygį pasirinks klientas, kai bus atidaryta prekyba.

CFD, KO ir akcijų / ETF kainas rasite Bendrovės prekybos platformoje. Capital Com atnaujina kainas taip dažnai, kaip leidžia technologijų ir ryšio apribojimai.

7. Sąnaudos

Sąnaudos yra esminis veiksnys vykdant mūsų geriausio pavedimų vykdymo įsipareigojimus. Šios politikos tikslais „sąnaudos“ reiškia visus mokesčius ir išlaidas, kuriuos klientas gali privalėti sumokėti ir kurie yra tiesiogiai susiję su pavedimo įvykdymu. Papildoma informacija pateikta mūsų svetainėje ir žemiau:

Prekiaujant **CFD** ir **akcijomis**, Bendrovė klientams teiks dvi (2) kainas: pirkimo kainą, už kurią klientai gali nusipirkti atitinkamą CFD ar akciją, ir pardavimo kainą, už kurią jie gali atitinkamą CFD ar akciją parduoti. Kainų skirtumas (skpredas) yra vienintelės sąnaudos, kurias klientas patiria aktyviai atidarydamas arba uždarydamas sandorį naudodamasis internetinėmis paslaugomis. Bendrovė netaiko jokių papildomų komisinių mokesčių ar pozicijos atidarymo ir uždarymo mokesčių. Tačiau, jei pozicija ar sandoris yra išlaikomi per naktį, gali būti taikomas nakties finansavimo koregavimas. Daugiau informacijos apie nakties finansavimo koregavimus rasite tolesnėse pastraipose. Išsami informacija apie Bendrovės kainų skirtumus pateikiama mobiliojoje programėlėje, internetinėje platformoje ir interneto svetainėje.

Prekiaujant **KO**, kainų skirtumas apibrėžiamas kaip skirtumas tarp bazinės priemonės pirkimo ir pardavimo kainų.

Prekiaujant CFD ir KO, kainų skirtumai yra kintantys (dinaminiai) dėl nenuspėjamo rinkų pobūdžio ir yra nustatomi išskirtine Bendrovės nuožiūra.

Skirtingoms finansinėms priemonėms yra taikomi skirtingi kainų skirtumai. Kainų skirtumas gali apimti šiuos veiksnius:

- Bazinės produkto rinkos likvidumą;
- Bendrosios rinkos ir ekonominės sąlygos;
- Bendrovės prisiimamos rizikos riba;
- Bendrovės sąnaudos ir pelno marža; ir
- Platesnė konkurencinė aplinka.

Bendrovė savo kainodarai nustatyti naudoja nuosavą modelį. Unikalus, pačios bendrovės sukurtas kainodaros algoritmas gauna kainas iš daugelio likvidumo teikėjų, taip užtikrindamas, kad Bendrovė savo klientams pasiūlytų geriausią įmanomą kainą. Tai netaikoma CFD dėl Pre-IPO akcijų, kurių kaina nustatoma, kaip aprašyta 6.1 skirsnyje. CFD dėl Pre-IPO akcijų kainų skirtumai yra gerokai didesni nei CFD dėl biržoje kotiruojamų akcijų, ir gali dar labiau padidėti, kai referencinė rinka yra nepastovi arba nelikvidi.

Prekiaujant CFD ir KO, jei poziciją ar sandorį išlaikote atvirą per naktį, nakties finansavimo koregavimas gali būti nurašomas nuo jūsų sąskaitos arba įskaitomas į ją. Nakties finansavimo koregavimo dydis kiekvienai priemonei yra nurodytas mūsų prekybos platformoje bei interneto svetainėje.

Atkreipiame dėmesį, kad nakties finansavimo koregavimas netaikomas tam tikroms CFD priemonėms, kuriomis prekiaujama su 1:1 svertu. Išsamesnės informacijos ieškokite Bendrovės įkainių ir mokesčių puslapyje.

Kai klientas atidaro **KO** sandorį, taikomas vadinamasis KO mokestis. Šio mokesčio/rinkliavos tikslas – sudaryti sąlygas Bendrovei valdyti riziką, susijusią su galimais kainų šuoliais, dėl kurių pagrindinio turto kaina gali gerokai pakisti aukščiau/žemiau KO lygio (kainos, kai sandoris automatiškai uždaromas kaip bevertis). Bet kuriuo atveju, jei KO pasirinkimo sandoris uždaromas neaktyvinus KO lygio mechanizmo, minėtas mokestis bus grąžintas (vėl įskaitytas) į kliento sąskaitą. Mokesčio apskaičiavimo tvarka yra nurodyta Bendrovės įkainių ir mokesčių puslapyje.

Jei pasirinksite Capital Com garantuoto nuostolio ribojimo funkciją prekiaujant CFD (žr. 13 skyrių toliau), mokestis bus taikomas tik tada, kai šis pavedimas suveiks ir bus įvykdytas. Mokesčio apskaičiavimo tvarka yra nurodyta Bendrovės paslaugų teikimo sąlygose.

Prekiaujant akcijomis, Bendrovės prekybos platformoje pateikiamus kainų skirtumus (skirtumus tarp pirkimo ir pardavimo kainų) tiesiogiai pateiks atitinkamos prekybos vietos. Be to, bet kokie prie šaltinio išskaičiuojami mokesčiai, taikomi kliento turimoms finansinėms priemonėms, bus tiesiogiai nurašomi iš kliento prekybos sąskaitos.

Bendrovė netaiko mokesčių už lėšų įnešimą į kliento prekybos sąskaitą ir jų išėmimą iš jos. Norėdami gauti daugiau informacijos apie šiuos mokesčius, vadovaukitės Bendrovės paslaugų teikimo sąlygų 5 skyriumi.

Valiutos konvertavimo mokestis taikomas kiekvieną kartą, kai klientas atidaro sandorį kita valiuta nei jo sąskaitos valiuta. Norėdami gauti daugiau informacijos apie šiuos mokesčius, vadovaukitės Bendrovės interneto svetaine.

Bendrovė negauna jokių komisinių mokesčių permokos grąžinimų, mokėjimų už pavedimų srautą, su apimtimi susijusių paskatų ar kitokių skatinamųjų mokių iš GTN ar bet kurios kitos vykdymo vietos.

8. Sandorio dydis

8.1. Susitarimai dėl skirtumo (CFD) ir Knock-out sandoriai (KO)

Visi CFD pavedimai pateikiami sutarties vienetais, o visi KO pavedimai – pasirinkimo sandoriais. Sutarties vienetas (prekiaujant CFD) arba pasirinkimo sandoris (prekiaujant KO) apibrėžia sandorio apimtį ir skiriasi priklausomai nuo konkretaus susijusio CFD ar KO tipo. Konkretaus CFD sutarties vieneto dydis ir konkretaus KO pasirinkimo sandorio dydis yra pateikiami Bendrovės prekybos platformoje bei interneto svetainėje.

Klientas turėtų vadovautis Bendrovės prekybos platforma arba interneto svetaine, kad gautų informacijos apie pavedimų dydžiui taikomas viršutines ir apatines ribas. Bendrovė nepriims pavedimo, kuris nepatenka į nurodytas dydžio ribas.

8.2. Akcijos (įskaitant akcijas, ETF, ETN, ETC, ADR ir kt.)

Prekyba frakcinėms akcijomis yra prieinama tam tikroms priemonėms. Informacija apie minimalius frakcinius kiekius ir bet kokius taikomus konkretaus instrumento akcijų skaičiaus, kurį klientas gali įsigyti, apribojimus pateikiama Bendrovės prekybos platformoje.

9. Greitis

Dėl kintamumo, kuris gali paveikti tiek sandorio kainą, tiek dydį, Capital Com siekia įvykdyti kliento pavedimus kuo greičiau, kiek tai pagrįstai įmanoma.

Kliento prekybos programėlėje pavedimo pateikimo momentu rodoma kaina gali skirtis nuo rinkos kainos faktinio pavedimo įvykdymo momentu dėl natūralaus tinklo vėlavimo ir rinkos svyravimų.

Kainos paslydimas dažniausiai atsiranda dėl likvidumo trūkumo arba itin didelio kintamumo, dėl kurių rinkos ar atidėto pavedimo neįmanoma įvykdyti nurodyta kaina. Kainos paslydimo atveju Capital Com imsis visų pakankamų priemonių, kad įvykdytų rinkos pavedimus kita geriausia prieinama kaina.

Bendrovė nuolat stebi vykdymo greitį, pasitelkdama kiekybinę veiklos analizę. Pavedimų vykdymo delsa ir apdorojimo savalaikiškumas yra periodiškai peržiūrimi siekiant užtikrinti, kad vyraujančiomis rinkos sąlygomis pavedimai būtų įvykdyti kuo greičiau. Nustačius reikšmingų vėlavimų ar anomalijų, jie yra tiriami ir, prireikus, diegiamos taisomosios priemonės.

Dėl pavedimų, sugeneruotų pagal galiojantį iš anksto patvirtintą nurodymą, Bendrovė atitinkamą rinkos pavedimą perduos vykdančiajam brokeriui

įvykdyti artimiausiu galimu rinkos atidarymo metu po to, kai inicijuojantis įvykis (pavyzdžiui, dividendų išmokėjimas) bus įskaitytas į Kliento sąskaitą, atsižvelgiant į rinkos prieinamumą ir vykdančiojo brokerio pavedimų tvarkymo tvarką. Įvykdymo kaina bus geriausia prieinama kaina tuo metu, kai pavedimas pasiekia vykdymo vietą, ir ji gali skirtis nuo bet kokios indikacinės kainos, buvusios aktyvavimo įvykio metu.

10. Vykdymo tikimybė

Jeigu kliento prekybos sąskaitoje pakanka maržos CFD sandoriui arba pakanka lėšų KO ar akcijų sandoriui atidaryti ir pageidaujamas sandorio dydis neviršija nustatytų viršutinių bei apatinių ribų, sandoris bus įvykdytas taip, kaip nurodyta.

Vykdymo tikimybė priklauso nuo to, ar kainas teikia kiti rinkos formuotojai ir finansų institucijos Pavyzdžiui, pavedimo gali būti neįmanoma įvykdyti:

- pasirodžius naujienoms;
- prekybos sesijų pradžioje;
- didelio nepastovumo laikotarpiais, kai kainos gali stipriai svyruoti aukštyn arba žemyn ir nutolti nuo kotiruojamų kainų;
- dėl staigaus kainų judėjimo; ir
- dėl nepakankamo likvidumo, reikalingo įvykdyti pageidaujamo dydžio pavedimą ir (arba) įvykdyti jį kotiruojama kaina.

Mes nelaikome pirmiau pateikto sąrašo baigtiniu ir pasiliekame teisę atsižvelgti į kitus įvykius, įskaitant nuo mūsų nepriklausančias aplinkybes, bei įvertinti galimą pavedimo poveikį mūsų rizikos tolerancijai, kai vykdome kliento pavedimą.

Tuo atveju, jei Capital Com negali įvykdyti pavedimo taip, kaip pageidaujama, arba dėl bet kurios kitos priežasties, Bendrovė pasilieka teisę atmesti kliento pavedimą arba pasiūlyti klientui naują pavedimo kainą. Capital Com neprivalo pateikti klientui jokio pranešimo ar paaiškinimo dėl savo sprendimo atmesti pavedimą arba pasiūlyti alternatyvią kainą.

Bendrovė stebi pavedimų įvykdymo tikimybę analizuodama pavedimų atmetimo rodiklius ir pagrindines atmestų ar atšauktų pavedimų priežastis. Tendencijos ar sisteminės problemos yra peržiūrimos periodiškai ir, prireikus, diegiamos taisomosios priemonės, kad būtų išlaikytas pavedimų vykdymo tvarkos veiksmingumas.

Jei Bendrovė nustato, kad būtina valdyti savo atvirumą rinkos rizikai – pavyzdžiui, kai vidaus pozicijos rizika tam tikros priemonės atžvilgiu pasiekia iš anksto nustatytą ribą, – pavedimai dėl tam tikrų kriptovaliutų priemonių gali būti vykdomi bazinėje rinkoje, o gautas įvykdymo lygis perduodamas klientui. Jei bazinėje rinkoje pavedimo neįmanoma įvykdyti atitinkama kaina, dalis arba visas pavedimas gali būti atmestas.

11. Atsiskaitymo tikimybė

Įvykdžius akcijų arba ETF pavedimą, Bendrovė, atsižvelgdama į rinkos prieinamumą, atlieka tokio pavedimo atsiskaitymą.

Bendrovės siūlomi CFD ir KO neapima bazinio turto pristatymo, todėl atsiskaitymas nevyksta taip, kaip vyktų tuo atveju, jei klientas būtų nusipirkęs patį bazinį turtą.

12. Rinkos įtaka

Bendrovės kotiruojamoms kainoms, kurios nustatomos pagal nepriklausomų rinkos duomenų teikėjų (dar vadinamų kainos likvidumo teikėjais) ir (arba) prekybos vietų duomenis, įtakos gali turėti įvairios aplinkybės, kurios taip pat gali paveikti šioje Politikoje nurodytų pavedimų vykdymo veiksnių svarbos ir prioriteto vertinimą. Bet kuriuo atveju Capital Com imsis visų pakankamų priemonių, kad užtikrintų geriausius įmanomus rezultatus savo klientams.

13. Pavedimų rūšys

Mūsų platformoje palaikomi šių rūšių pavedimai:

- Rinkos pavedimas yra nurodymas nedelsiant atidaryti nustatyto dydžio poziciją / sandorį geriausia tam dydžiui prieinama rinkos kaina.

- CFD atveju tai reiškia nurodymą pirkti arba parduoti už dabartinę rinkos kainą.
- KOs tai reiškia pasirinkti Call arba Put kryptį, remiantis numatomu pagrindinio turto kainos judėjimu.
- Dėl akcijų rinkos užsakymas reiškia nurodymą pirkti arba parduoti atitinkamą instrumentą už geriausią galimą kainą vykdymo vietoje, į kurią perduodamas užsakymas.

Kai pateikiate rinkos užsakymą su mumis, pripažįstate, kad toks rinkos užsakymas leidžia mums įvykdyti jūsų užsakymą už kitą galimą kainą (kaina, kuri gali būti geresnė arba blogesnė) nei kaina, nurodyta pateikimo metu. CFD atveju tai reiškia kotiruojamą pirkimo arba pardavimo kainą. KO atveju tai reiškia platformoje rodomą KO kainą, kuri vykdymo metu taip pat gali skirtis dėl rinkos sąlygų. Akcijų atveju vykdymas vyks geriausia prieinama kaina atitinkamoje prekybos vietoje arba likvidumo šaltinyje, prie kurių vykdantysis brokeris turi prieigą tuo momentu, kai pavedimas pasiekia rinką.

Rinkos pavedimus galima pateikti tik bazinio turto prekybos valandomis. Jei nustatytam dydžiui nepakanka laisvo likvidumo, CFD ir KO rinkos pavedimai gali būti įvykdyti iš dalies, o likusį kiekį sistema anuliuos (atšauks).

Akcijų atveju rinkos pavedimai taip pat gali būti įvykdyti iš dalies, priklausomai nuo vykdymo vietoje prieinamo likvidumo, o bet kuri neįvykdyta dalis gali likti laukianti arba būti anuliuota vadovaujantis rinkos taisyklėmis ir vykdančiojo brokerio pavedimų tvarkymo tvarka.

Tais atvejais, kai rinkos pavedimas yra didelės apimties ir viršija geriausios kainos lygyje prieinamą likvidumą (kainų gylį), pavedimas gali būti visiškai arba iš dalies įvykdytas mažiau palankiomis kainomis per kelis pavedimų knygos lygius. Dėl to kliento gauta vidutinė įvykdymo kaina gali būti mažiau palanki.

Prie rinkos pavedimo pridėti pelno realizavimo ir nuostolio ribojimo pavedimus galima tik CFD ir KO sandorių atveju (akcijų pavedimams

pelno realizavimo ir nuostolio ribojimo pavedimų nustatyti negalima).

- Ribotasis pavedimas yra nurodymas atidaryti poziciją / sandorį nustatyta arba geresne kaina.
    - CFD atveju tai reiškia pavedimo pateikimą pirkti kaina, ne didesne už nustatytą ribą, arba parduoti kaina, ne mažesne už nustatytą ribą – kiekviena kryptimi tai įprastai vadinama nustatyta arba „geresne kaina“.
    - KO atveju ribotasis pavedimas leidžia klientui sudaryti pirkimo arba pardavimo sandorį tik tuo atveju, jei KO premija pasiekia paties kliento nustatytą arba geresnį lygį.
    - Akcijų atveju ribotasis pavedimas reiškia nurodymą pirkti arba parduoti atitinkamą priemonę nurodyta arba geresne kaina; šis nurodymas bus perduotas į vykdymo vietą ir įvykdytas vadovaujantis rinkos taisyklėmis, kai bus pasiekta nurodyta kaina ir atsiras pakankamas likvidumas.

  Ribotuosius pavedimus galima pateikti bet kuriuo metu, įskaitant ir ne bazinio turto prekybos valandomis. Tačiau jie gali būti įvykdyti tik bazinio turto prekybos valandomis, o jų įvykdymas nėra garantuojamas.

  Ribotasis pavedimas bus įvykdytas tada, kai bus pasiekta jūsų nustatyta kaina ir su sąlyga, kad bus prieinamas pakankamas likvidumas. Jei rinkoje nėra pakankamo likvidumo, jūsų ribinis pavedimas bus įvykdytas iš dalies, o likusi jo dalis liks galioti, kol bus visiškai įvykdyta arba atšaukta. Kai tik Limito Užsakymas bus aktyvuotas, jis bus vykdomas lygyje, kuris yra toks pats arba geresnis nei lygis, kurį nurodėte. Ribojimo sandoriai pridėti pelno realizavimo ir nuostolio ribojimo pavedimus galima tik CFD ir KO sandorių atveju (akcijų pavedimams pelno realizavimo ir nuostolio ribojimo pavedimų nustatyti negalima).

- Sustabdymo rinkos pavedimas yra nurodymas įvykdyti sandorį, kai pasiekiamas nustatytas kainos lygis (sustabdymo rinkos lygis), kuris yra lygus dabartinei geriausiai prieinamai kainai arba už ją blogesnis.
    - CFD atveju: kai pasiekiamas sustabdymo rinkos lygis, sustabdymo rinkos pavedimas aktyvuoja rinkos pavedimą pirkti arba parduoti

nurodytą kiekį geriausia tuo metu prieinama kaina. Pavedimas gali būti įvykdytas kaina, kuri yra geresnė arba blogesnė už sustabdymo rinkos lygį, priklausomai nuo prieinamo likvidumo ir pavedimo dydžio.

- KO atveju: kai pasiekiamas sustabdymo rinkos lygis, pavedimas aktyvuoja rinkos pavedimą sudaryti pirkimo arba pardavimo sandorį, atsižvelgiant į pasirinktą kryptį. Įvykdymo kaina taip pat gali skirtis nuo sustabdymo rinkos lygio dėl rinkos svyravimų ir prieinamo likvidumo.
- Akcijų atveju sustabdymo rinkos pavedimas reiškia nurodymą, kuris tampa rinkos pavedimu, kai atitinkamoje vykdymo vietoje pasiekiama nustatyta sustabdymo kaina. Vykdymas priklauso nuo rinkos likvidumo bei vykdymo vietos taisyklių, o įvykdymo kaina dėl rinkos sąlygų gali skirtis nuo sustabdymo lygio.

Sustabdymo rinkos pavedimus galima pateikti arba atšaukti bet kuriuo metu, įskaitant ir tuomet, kai rinka yra uždaryta. Norint pakeisti sustabdymo rinkos pavedimą, esamas pavedimas turi būti atšauktas ir pateiktas naujas pavedimas, atsižvelgiant į rinkos sąlygas.

Sustabdymo rinkos pavedimai gali būti naudojami pozicijai / sandoriui atidaryti arba uždaryti ir jiems gali būti nustatytas vienas iš šių galiojimo terminų.

- Galioja iki nurodytos datos (GTD): sustabdymo rinkos pavedimas su GTD nurodymu išlieka aktyvus iki kliento nurodytos prekybos dienos pabaigos. Bet kuri pavedimo dalis, kuri lieka neįvykdyta nurodytos dienos pabaigoje, bus automatiškai atšaukta.
- Galioja iki atšaukimo (GTC): pavedimas lieka aktyvus tol, kol yra atšaukiamas rankiniu būdu, anuliuojamas dėl su platforma ar paskyra susijusių sąlygų (pvz., maržos pareikalavimo CFD atveju) arba visiškai įvykdomas.

Jei aktyvavus sustabdymo rinkos pavedimą likvidumas yra nepakankamas, pavedimas gali būti įvykdytas iš dalies, o likęs kiekis liks galioti kaip laukiantis, kol bus įvykdytas arba atšauktas.

- Prie sustabdymo rinkos pavedimų pridėti pelno realizavimo ir nuostolio ribojimo pavedimai yra taikomi CFD bei KO sandoriams ir yra aktyvuojami, kai rinka pasiekia nustatytą kainos lygį. Šie pavedimai, juos aktyvavus, yra vykdomi atsižvelgiant į prieinamą likvidumą.

  Tam tikrais atvejais, ypač kai pateikiami didelės apimties pavedimai arba esant ribotam likvidumui, vykdymas gali vykti taikant vidutinės svertinės kainos pagal apimtį (VWAP) mechanizmą. Šis metodas yra nuosekliai taikomas tiek CFD, tiek KO sandoriams, užtikrinant, kad visi pridėti pavedimai, įskaitant laukiančius pavedimus, pelno realizavimo ir nuostolio ribojimo pavedimus, atspindėtų geriausią įmanomą įvykdymą esamomis rinkos sąlygomis.

- Galiojantis pavedimas yra bendras terminas, apibūdinantis bet kokį laukiantį nurodymą atidaryti CFD ar KO poziciją / sandorį naudojant ribotąjį arba sustabdymo rinkos pavedimą. Šie sandoriai lieka aktyvūs prekybos platformoje, kol rinka pasieks nurodytas aktyvavimo sąlygas arba užsakymas bus atšauktas. Galiojantys pavedimai leidžia klientams automatizuoti sandorių sudarymą pasiekus iš anksto nustatytus kainų lygius, vadovaujantis jų prekybos strategijomis. Jos ypač naudingos planuojant prekybą iš anksto.

- Pasiimti pelną pavedimas – tai nurodymas, kurį galima pridėti prie galiojančių pavedimų, rinkos pavedimų arba atvirų pozicijų / sandorių, prekiaujant CFD ir KO. Pasiimti pelną pavedimais siekiama automatiškai uždaryti poziciją / sandorius tokia pačia arba geresne kaina nei dabartinė kaina. Šis pavedimo tipas pirmiausia naudojamas pozicijos / sandorių pelnui užfiksuoti. Jei rinka pajudėjo priešinga pozicijai / sandoriui kryptimi, pelno realizavimo pavedimą galima nustatyti kaina, kuri yra geresnė už dabartinę rinkos kainą, tačiau blogesnė už atidarymo kainą, siekiant apriboti nuostolius arba pasitraukti iš rinkos palankesniu lygiu. Jei pelno realizavimo pavedimas yra pridėtas prie galiojančio pavedimo, jis veiks kaip sąlyginis pavedimas, kuris taps aktyvus tik tada, kai bus įvykdytas visas jūsų galiojantis pavedimas arba jo dalis, dėl ko jūsų sąskaitoje bus atidaryta pozicija. Pelno realizavimo pavedimai bus vykdomi iš anksto nustatyta kaina. Jei pelno realizavimo pavedimas yra

įvykdomas tik iš dalies dėl nepakankamo likvidumo jūsų nurodyta kaina, likusi jūsų pavedimo dalis liks aktyvi tol, kol vėl bus pasiektas jūsų nustatytas kainos lygis ir atsiras papildomas likvidumas. Pasiimti pelną pavedimas išlieka aktyvus tol, kol yra įvykdomas arba pašalinamas, arba kol uždaroma atvira pozicija / sandoris.

- Sustabdyti nuostolį pavedimas – tai nurodymas, kurį galima pridėti prie galiojančių pavedimų, rinkos pavedimų arba atvirų pozicijų / sandorių, prekiaujant CFD ir KO. Sustabdyti nuostolį pavedimais siekiama automatiškai uždaryti poziciją / sandorius tokia pačia arba prastesne kaina nei dabartinė kaina. Šis pavedimo tipas pirmiausia naudojamas siekiant apriboti galimus nuostolius, kuriuos galite patirti dėl atviros pozicijos / sandorio. Taigi, naudojant nuostolio ribojimo pavedimą, taip pat įmanoma užfiksuoti sukauptą pelną. Pasiekus nuostolio ribojimo lygį, nuostolio ribojimo pavedimas yra aktyvuojamas ir įvykdomas kaip rinkos pavedimas geriausia prieinama kaina, atsižvelgiant į vyraujančias rinkos sąlygas ir prieinamą likvidumą. Nuostolio ribojimo pavedimas išliks aktyvus tol, kol bus įvykdytas, pašalintas arba kol bus uždaryta atvira pozicija / sandoris. Jei nuostolio ribojimo pavedimas yra įvykdomas tik iš dalies dėl nepakankamo likvidumo, likusi jūsų pavedimo dalis liks aktyvi tol, kol vėl bus pasiektas jūsų kainos lygis ir atsiras papildomas likvidumas.

  Mes negalime garantuoti, kad nuostolio ribojimo pavedimas bus įvykdytas tiksliai kliento nurodyta kaina. Tokiais atvejais Bendrovė pasilieka teisę įvykdyti pavedimą pirma prieinama kaina. Taip gali nutikti, pavyzdžiui, sparčių kainų svyravimų laikotarpiais, jei per vieną prekybos sesiją kaina reikšmingai kyla arba krenta, dėl ko pagal atitinkamos biržos taisykles prekyba yra sustabdoma arba apribojama, taip pat tai gali nutikti atidarant prekybos sesijas.

- Garantuotas nuostolio ribojimo pavedimas (GSL), taikomas tik CFD sandoriams, yra nurodymas, kurį galima pridėti prie galiojančių pavedimų, rinkos pavedimų arba atvirų CFD pozicijų, siekiant uždaryti poziciją tiksliai jūsų nurodyta kaina, kuri yra blogesnė už dabartinę rinkos kainą (t. y. jei rinka juda sparčiai arba susidaro kainų pertrūkiai). Šio tipo pavedimas pirmiausia naudojamas siekiant visiškai užtikrintai apriboti

galimus nuostolius dėl atviros CFD pozicijos.

Jei rinka pajudėjo jūsų CFD pozicijos naudai, taip pat galite nustatyti GSL lygį, kuris yra blogesnis už dabartinę rinkos kainą, tačiau vis tiek geresnis už jūsų pradinį įėjimo į rinką tašką – tai leidžia užfiksuoti pelną ir kartu išlaikyti apsaugą nuo kainos kritimo.

Kai GSL pavedimas yra priimamas, mes garantuojame, kad jūsų pozicija bus uždaryta tiksliai jūsų nurodyta kaina, nepriklausomai nuo rinkos kintamumo, kainų pertrūkių ar kainos praslydimo. CFD atveju vykdymas pagrįstas atitinkama kotiruojama pirkimo arba pardavimo kaina.

Atkreipkite dėmesį, kad GSL šiuo metu negalima naudoti sandoriams, vykdomiems apsidraudimo režimu.

Jūs taip pat galite nuspręsti uždaryti savo poziciją rankiniu būdu, prieš pasiekiant garantuoto nuostolio ribojimo lygį.

Atkreipkite dėmesį, kad GSL veikia kaip atskiros pozicijos apsauga. Atskirai visoms jūsų atviroms CFD pozicijoms taikoma sąskaitos lygio privalomojo maržos uždarymo taisyklė: jei bendras jūsų sąskaitos nuosavas kapitalas (įskaitant nerealizuotą pelną ir nuostolius dėl visų pozicijų) tampa mažesnis nei 50 % visų atvirų CFD pozicijų bendro maržos reikalavimo, Bendrovė privalo uždaryti vieną ar kelias pozicijas, kad atkurtų reikiamą maržos lygį. Šis privalomasis sąskaitos lygio uždarymas veikia nepriklausomai nuo jūsų nustatytų GSL pavedimų, todėl jūsų pozicija gali būti uždaryta dar prieš rinkai pasiekiant jūsų pasirinktą GSL lygį. GSL garantija taikoma pačiu GSL pavedimo vykdymo momentu; ji neužkerta kelio ankstesniam privalomajam uždarymui sąskaitos lygiu.

Kai CFD pozicijai nustatote GSL pavedimą, jūsų sąskaitai yra svarbūs trys skirtingi dydžiai. Pirmiausia taikomas maržos rezervavimas: jūsų pozicijai rezervuojama suma bus didesnė iš šių dviejų dydžių – standartinė tos priemonės marža, apskaičiuota pagal finansinį svertą, arba maksimalus nuostolis pasiekus jūsų pasirinktą sustabdymo lygį (skirtumas tarp jūsų atidarymo kainos ir jūsų sustabdymo lygio, padaugintas iš jūsų pozicijos

dydžio). Antra, GSL mokestis yra taikomas tuo momentu, kai GSL pavedimas yra aktyvuojamas ir įvykdomas; šis mokestis nėra rezervuojamas iš anksto, o yra nurašomas iš jūsų sąskaitos balanso jo aktyvavimo momentu. Trečia, jūsų likusios laisvos lėšos (jūsų sąskaitos nuosavas kapitalas atėmus visą rezervuotą maržą visose atvirose pozicijose) lemia jūsų galimybes atidaryti naujas pozicijas ir jūsų maržos lygį privalomojo uždarymo tikslais. Turėtumėte užtikrinti, kad jūsų sąskaitoje būtų pakankamai lėšų palaikyti maržos lygį virš 50 % privalomojo uždarymo ribos visose jūsų atvirose pozicijose, atsižvelgiant į aprašytas GSL maržos rezervavimo sumas.

Kadangi ši įvykdymo kaina yra garantuota, mokestis yra nuskaitomas, kai GSL pavedimas yra aktyvuojamas ir įvykdomas. Norėdami gauti daugiau informacijos, žr. Bendrųjų sąlygų 5.15 skyrių.

- Stabdomasis ribotasis pavedimas (Stop Limit) yra tik MT5 platformoje prieinamas pavedimo tipas, kuris sujungia sustabdymo ir ribotojo pavedimo funkcijas bei yra taikomas tik CFD sandoriams. Kai rinkos kaina pasiekia jūsų nurodytą sustabdymo lygį (lauką „Kaina“), automatiškai pateikiamas ribotasis pavedimas kaina, kuri yra nustatyta Nuostolio sustabdymo kainos lauke.

  Sustabdymo lygis turi būti nustatytas mažiau palankia kaina nei dabartinė rinkos kaina, o stabdomojo ribotojo pavedimo kaina turi būti nustatyta palankesniu lygiu, palyginti su sustabdymo lygiu. Šis pavedimo tipas leidžia tiksliau valdyti įėjimo į rinką arba pasitraukimo iš jos lygius, užtikrinant, kad rinkai pasiekus sustabdymo lygį, sugeneruotas pavedimas bus įvykdytas tik jūsų nustatyta ribine kaina arba geresne.

  Stabdomieji ribotieji pavedimai išlieka aktyvūs tol, kol yra aktyvuojami arba atšaukiami. Atkreipkite dėmesį, kad šis pavedimo tipas yra palaikomas tik MT5 platformoje ir kitose platformose gali būti neprieinamas.

- Galiojantys išankstinio autorizavimo nurodymai: kai klientas per prekybos

platformą yra pateikęs galiojantį išankstinio autorizavimo nurodymą (pavyzdžiui, nurodymą automatiškai reinvestuoti už turimas atitinkamas akcijas gautus dividendus), Bendrovė sugeneruos ir perduos atitinkamus pavedimus vykdančiajam brokeriui, kad jie būtų įvykdyti vadovaujantis šia politika. Pavedimai, sugeneruoti pagal galiojantį išankstinio autorizavimo nurodymą, yra vykdomi kaip rinkos pavedimai. Kiekvienam tokiam pavedimui visiškai taikomi geriausio pavedimų vykdymo įpareigojimai. Kliento galiojantis nurodymas yra laikomas konkrečiu nurodymu šios politikos tikslais tiek, kiek jame apibrėžiama atitinkama priemonė ir aktyvavimo įvykis; kaina ir įvykdymo laikas priklauso nuo šioje politikoje nustatytų pavedimų vykdymo veiksnių ir nėra nustatomi kliento nurodymu. Klientas gali bet kada pakeisti arba atšaukti galiojantį išankstinio autorizavimo nurodymą per prekybos platformą. Atšaukimas bus taikomas tiems pavedimams, kurie dar nebuvo sugeneruoti tuo metu, kai Bendrovės sistemos gavo atšaukimą; pavedimai, kurie jau buvo sugeneruoti ir perduoti vykdančiajam brokeriui iki atšaukimo gavimo, bus įvykdyti vadovaujantis nurodymu, kuris galiojo jų perdavimo metu.

- Knock-Out lygis (KO lygis), taikomas tik KO sandoriams, yra iš anksto nustatytas KO lygis, kurį klientas pasirenka atidarydamas sandorį. KO galiojimo terminas yra fiksuotas vienus (1) metus. Jei bazinio turto kaina pasiekia arba kerta KO lygį, sandoris yra automatiškai nutraukiamas nulinės vertės kaina, o visa investuota premija yra prarandama. Nuostolių ribojimo prasme šis mechanizmas užtikrina panašų rezultatą kaip ir GSL (garantuotas nuostolio ribojimas), tačiau jis yra struktūrinė patiės KO produkto dalis, o ne pasirenkama funkcija.

Svarbios pastabos:

- Priešingai nei CFD sandorių atveju, prekiaujant KO sandoriais klientai negali nustatyti atskiro GSL (garantuoto nuostolio ribojimo) pavedimo, kadangi šią funkciją pagal savo struktūrą atlieka pats KO lygis.
- Akcijų CFD ir KO sandorių ribotieji bei nuostolio ribojimo pavedimai yra vykdomi remiantis kainomis iki dividendų išmokėjimo; jei jie nėra visiškai įvykdomi iki būsimo Emitento įvykio, suteikiančio klientui teisę gauti dividendus už jo šiuo metu turimą (-as) akcijų CFD / KO poziciją (-as) / sandorį (-ius), Capital Com uždarys atitinkamą (-as) kliento CFD / KO

poziciją (-as) / sandorį (-ius) iki to Emitento įvykio vyraujančia rinkos kaina. Panašiai Capital Com paprašys kliento iki būsimo Emitento įvykio uždaryti visus susijusius laukiančius ribotuosius bei nuostolio ribojimo pavedimus, o klientui nesiėmus atitinkamų veiksmų – atliks tai pati.

Mes galime laikas nuo laiko įvesti naujus pavedimų tipus, paskelbdami atitinkamą pranešimą ir atnaujindami esamą informaciją savo prekybos platformoje.

14. Užsakymų tvarkymas

Kai Bendrovė veikia kaip pagrindinė sandorio šalis (įskaitant CFD ir KO sandorius), sandoriai yra dvišaliai sandoriai, sudaromi tarp Bendrovės ir atitinkamo kliento. Kai Bendrovė priima ir perduoda klientų pavedimus (įskaitant akcijas, ADR, REIT, ETF, ETN ir ETC), sandoriai yra vykdomi per vykdantįjį brokerį, o Bendrovė veikia kaip tarpininkė (agentė), o ne kaip priešpriešinė sandorio šalis. Kliento galimybė pateikti pavedimą priklauso nuo to, ar jo prekybos sąskaitoje yra pakankamai lėšų (akcijų atveju) arba maržos (CFD atveju). Visi įvykdyti sandoriai iškart atsispindi kliento balanse, kuriame taip pat rodomas uždarytų sandorių gautas pelnas ir nuostoliai.

Bendrovė įsipareigoja tvarkyti visus klientų pavedimus laikydamasi šių principų:

- Pavedimai vykdomi nedelsiant, sąžiningai bei efektyviai, o panašūs klientų pavedimai vykdomi iš eilės, išskyrus atvejus, kai dėl paties pavedimo ypatybių ar vyraujančių rinkos sąlygų tai padaryti neįmanoma arba kai tai būtina siekiant apsaugoti kliento interesus;
- Panašūs pavedimai gali būti jungiami tik siekiant geriausių kliento interesų;
- Pavedimų paskirstymas arba pakartotinis paskirstymas turi būti teisingas, siekiant apsaugoti klientą nuo neigiamų pasekmių (žalos).

Visa per Bendrovės prekybos platformą pradėta prekybos veikla yra apdorojama automatizuotomis pavedimų gavimo, patvirtinimo ir nukreipimo sistemomis, o Bendrovė nedaro jokio rankinio poveikio vykdydama CFD bei

KO arba perduodama akcijų (pvz., akcijų, ADR, REIT, ETF, ETN ir ETC) pavedimus. Rankinio pavedimų tvarkymo nebuvimas užtikrina, kad klientų pavedimai būtų vykdomi nedelsiant, sąžiningai ir efektyviai tiek kitų klientų pavedimų, tiek pačios Capital Com prekybos interesų atžvilgiu.

GTN perduotų akcijų pavedimai vykdomi vadovaujantis GTN pavedimų vykdymo politika. Tam tikromis aplinkybėmis, pavyzdžiui, vykdant didelės apimties arba nelikvidžius pavedimus, GTN gali vykdyti pavedimus rankiniu būdu per savo prekybos skyrių, kad pasiektų geriausią įmanomą rezultatą klientui.

Visi klientų užsakymai yra greitai ir tiksliai užfiksuojami ir paskirstomi. Kur klientų užsakymai yra kitaip lyginami, jie vykdomi griežtai gautų užsakymų tvarka (t. y. pagal pirmumo principą). Capital Com pasilieka teisę nukrypti nuo šios griežtos sekos, jei dėl kliento pavedimo ypatybių ir (arba) vyraujančių rinkos sąlygų įvykdyti jį tokiu būdu yra neįmanoma arba jei to reikalauja kliento interesai.

Siekdama įvykdyti kliento pavedimą jį apjungiant su kito kliento pavedimu, Capital Com užtikrins, kad būtų laikomasi šių reikalavimų:

- Klientas yra informuotas, kad pavedimų apjungimas tam tikrais atvejais gali lemti mažiau palankios kainos gavimą, nei tuo atveju, jei pavedimas būtų vykdomas atskirai;
- Capital Com savo nuožiūra, atsižvelgdama į vyraujančias rinkos sąlygas, pagrįstai mano, kad tokie veiksmai greičiausiai atitiks geriausius kliento interesus, ir Capital Com gali tai įrodyti;
- Sprendimas apjungti ir, jei reikia, perskirstyti pavedimus bus priimamas vadovaujantis bet kokiais kliento nurodymais, atsižvelgiant į kainą bei apimtį, ir atitinkamai paskirstomas.

Kai atliekamas dviejų panašių klientų pavedimų apjungimas, kiekvieno iš šių pavedimų kaina ir apimtis padeda Bendrovei nustatyti galutinį paskirstymą dalinio įvykdymo atveju. Jei sujungtas pavedimas nebus įvykdytas ta pačia kaina, Capital Com gali apskaičiuoti sumokėtų arba gautų kainų vidurkį ir tuomet nurašyti iš klientų sąskaitų arba į jas įskaityti vidutinę grynąją kainą.

Visi apjungti pavedimai bus tiksliai užregistruoti ir paskirstyti nedelsiant arba kuomet tai bus praktiškai įmanoma esamomis aplinkybėmis. Capital Com imsis visų pagrįstų ir tinkamų veiksmų, kad sutrumpintų laiką tarp pavedimo įvykdymo bei paskirstymo ir užtikrintų, kad paskirstymas būtų tikslus ir teisingas, taip sumažindama bet kokį galimą interesų konfliktą šiuo laikotarpiu.

Sandorių perskirstymas bus svarstomas tuomet, kai esamomis aplinkybėmis sandoris turėjo neigiamą poveikį klientui arba kai neteisėtas pirmenybės teikis buvo suteiktas Bendrovės interesams.

Capital Com nepiktnaudžiaus informacija, susijusia su laukiančiais klientų pavedimais arba perduodama tarp jų. Bendrovė imsis visų pakankamų veiksmų, kad užkirstų kelią bet kokių susijusių asmenų ar darbuotojų piktnaudžiavimui tokia informacija.

Capital Com užtikrins, kad visada tinkamai ir nedelsdama informuos klientą apie bet kokius esminius sunkumus, susijusius su tinkamu kliento pavedimo įvykdymu, kai tik Bendrovei taps žinoma apie tokius sunkumus.

Capital Com privalo visada rūpestingai valdyti ir mažinti visus galimus interesų konfliktus, kurie gali kilti tvarkant klientų pavedimus. Visada privaloma laikytis konkrečių veiklos procedūrų, suderintų tiek su šia Pavedimų vykdymo politika, tiek su mūsų Interesų konfliktų vengimo politika.

15. Emitento įvykiai

Emitento įvykis reiškia bet kokį veiksmą ar įvykį, laikiną ar kitokį, susijusį su akcija arba CFD / KO sandorio baziniu turtu, kuris gali turėti įtakos priemonės kainai, vertei, tinkamumui prekybai ar sutartinėms charakteristikoms.

15.1. Susitarimai dėl skirtumo (CFD) ir Knock-out sandoriai (KO)

Jei klientas prekiauja CFD ir (arba) KO sandoriais, jis neturi tiesioginių teisių į bazinį turtą (pavyzdžiui, balsavimo teisių), nes fiziškai šio turto nevaldo. Tačiau bazinę priemonę gali paveikti įvairūs Emitento įvykiai. Jei toks įvykis įvyksta klientui turint atvirą CFD / KO poziciją / sandorį arba laukiantį

pavedimą, kurį šis įvykis paveikia, mes stengsimės pranešti klientui apie tokį įvykusį ar būsimą Emitento įvykį, kai tik tai bus praktiškai įmanoma, tačiau Bendrovė pasilieka teisę veikti ir be išankstinio įspėjimo.

Atsižvelgdama į Emitento įvykio tipą, Bendrovė informuos klientą apie veiksmus ir (arba) koregavimus, kurie bus atliekami (jei bus), įskaitant galimybę uždaryti paveiktą (-as) poziciją (-as) / sandorį (-ius), taip pat bet kokius laukiančius pavedimus. Atsižvelgiant į tai, kas išdėstyta pirmiau, ir priklausomai nuo Emitento įvykio tipo, Bendrovei gali tekti pakoreguoti susijusios (-ių) pozicijos (-ų) / sandorio (-ių) dydį, vertę ir (arba) skaičių, taip pat gali prireikti atidaryti naują (-as) poziciją (-as) / sandorį (-ius) arba uždaryti esamą (-as) poziciją (-as) / sandorį (-ius) paskutine prieinama kaina. Tokiu koregavimu bus atsižvelgta į Emitento įvykio sukeliamą vertės sumažėjimo (atskiedimo) arba padidėjimo (koncentravimo) poveikį, siekiant išlaikyti šalių teisių ir pareigų, susijusių su ta pozicija (-omis) / sandoriu (-iais), ekonominį ekvivalentą.

Bet kokia veika, kurią atliks Bendrovė, įsigalios nuo Bendrovės nustatytos datos ir bus privaloma, tačiau, siekiant išvengti abejonių, minėtos veiklos gali būti taikomos atgaline data. Kliento CFD / KO pozicija (-os) / sandoris (-iai), kuriuos veikia Emitento įvykis, nebus uždaromi, jei šis įvykis yra susijęs su dividendų mokėjimu už bazines akcijas. Tokiu atveju bus atlikti koregavimai kliento sąskaitoje. Šiuos koregavimus Bendrovė apskaičiuos atsižvelgdama į dividendo dydį, kliento pozicijos / sandorio dydį, apmokestinimą ir tai, ar sandoris yra pirkimo, ar pardavimo. Išsamesnę informaciją rasite Bendrųjų sąlygų 5.16 punkte.

CFD dėl Pre-IPO akcijų atveju atskaitos prekybos vietos atliktas sutarties pagrindo pakeitimas, pavyzdžiui, perskaičiavimas pagal faktinį akcijų skaičių, kai bendrovė paskelbia savo atskleidžiamą informaciją prieš įtraukimą į biržos sąrašus, laikomas Emitento įvykiu, kaip tai suprantama pagal Bendrųjų sąlygų 8.20 punktą. Pozicijos dydis ir kaina koreguojami taip, kad koregavimo metu pozicijos vertė nepasikeistų. Laukiantys pavedimai atšaukiami, o nuostolio ribojimo ir garantuoto nuostolio ribojimo lygiai pakoreguojami ta pačia proporcija.

15.2. Akcijos (įskaitant akcijas, ETF, ETN, ETC, ADR ir kt.)

Jei įvyksta Emitento įvykis, susijęs su minėtomis priemonėmis, kurias laikome jūsų vardu, mes dėsime protingas pastangas, kad su jumis susisiektume, tačiau jūs pripažįstate, kad gali susidaryti situacijų, kai tai padaryti bus praktiškai neįmanoma. Mes neprivalome jūsų informuoti apie jokį Emitento įvykį ar imtis veiksmų dėl jo tol, kol atitinkamos priemonės nebus įregistruotos mūsų nominaliojo turėtojo vardu. Jums bus perduodama tik oficiali informacija, paskelbta per atitinkamą biržą ar registratorių.

Kai dėl Emitento įvykio atsiranda teisė į akcijų dalis, šios akcijų dalys gali būti neregistruojamos individualiai, o apjungiamos ir likviduojamos. Gautos grynosios piniginės lėšos bus įskaitytos į jūsų sąskaitą ir joms gali būti taikomas minimalus mokestis, kaip nurodyta Produkto specifikacijoje.

Kai Emitento įvykiai (pavyzdžiui, dalinis išpirkimas) paveikia tik dalį, bet ne visas bendroje sąskaitoje laikomas nominaliojo turėtojo priemones, paveiktas priemones atitinkamiems klientams paskirstysime tokiu sąžiningu ir teisingu būdu, kokį pagrįstai laikysime tinkamu.

Jei pagal Emitento įvykio sąlygas reikalaujama priimti sprendimą (pasirinkti) dėl visų mūsų nominaliojo turėtojo vardu valdomų bendrovės akcijų, mes pasiliekame teisę nesuteikti jums tokio pasirinkimo galimybės, kai tai yra protinga daryti. Mes dėsime protingas pastangas, kad pasiūlytume jums alternatyvų pasirinkimą, tačiau negalime garantuoti, kad jis sutaps su tos bendrovės siūlomomis pasirinkimo galimybėmis.

Kaip per Bendrovę laikomų akcijų tikrieji savininkai, klientai gali turėti teisę naudotis balsavimo teisėmis, susijusiomis su reikalavimus atitinkančiomis turimomis akcijomis, atsižvelgiant į turto saugojimo tvarką ir veiklos apribojimus, aprašytus Bendrovės Bendrosiose sąlygose bei Rizikos atskleidimo pareiškime.

Emitento įvykį jūsų sąskaitoje atvaizduosime kuo greičiau, kai tik iš savo vertybinių popierių saugotojų gausime patvirtinimą, kad Emitento įvykis yra baigtas.

16. Produkto intervencinės priemonės, turinčios įtakos pavedimų vykdymo tvarkai.

Siekiant apsaugoti neprofesionaliuosius klientus, prekiaujančius CFD sandoriais, vadovaujantis įvairių Europos Sąjungos valstybių narių nustatytomis nacionalinėmis produkto intervencinėmis priemonėmis, yra taikomos šios priemonės:

- **Finansinio sverto ribos:** finansinio sverto ribos skiriasi priklausomai nuo CFD bazinio turto ir kliento kategorijos. Neprofesionaliesiems klientams svertas yra toks:
  - 30:1 pagrindinėms valiutų poroms;
  - 20:1 ne pagrindinėms valiutų poroms, auksui ir pagrindiniams indeksams;
  - 10:1 žaliavoms (išskyrus auksą) ir nepagrindiniams akcijų indeksams;
  - 5:1 individualioms akcijoms ir kitoms referencinėms vertėms;
  - 2:1 kriptovaliutoms.

  Išsamesnę informaciją ir susijusius apibrėžimus (pvz., pagrindinių valiutų porų, indeksų ir kt.) galite rasti Bendrovės svertų ir maržos politikoje, kuri pateikiama mūsų svetainėje.

  CFD dėl Pre-IPO akcijų iki įtraukimo į biržos sąrašus priskiriami „kitoms referencinėms vertėms“, o po įtraukimo – „individualioms akcijoms“. Todėl 5:1 sverto riba neprofesionaliesiems klientams taikoma tiek prieš įtraukimą į prekybos sąrašą, tiek po jo.

- **Apsauga nuo neigiamo balanso:** nepalankūs rinkos svyravimai tam tikromis aplinkybėmis gali lemti nuostolius, viršijančius kliento sąskaitos likutį, dėl ko susidaro neigiamas balansas. Tokiais atvejais Bendrovė padengs neigiamą balansą, o klientų nuostoliai bus ribojami lėšomis, kurios tuo metu buvo jų prekybos sąskaitoje.
  (Apsauga nuo neigiamo balanso bus numatytoji parinktis visiems pasirinktinai profesionaliems klientams).

- **Apsauga** nuo privalomo pozicijų uždarymo dėl nepakankamos maržos: vienos ar kelių atvirų susitarimų dėl kainų skirtumo (CFD) pozicijų uždarymas, kai prekybos sąskaitoje esančių lėšų ir visų su šia sąskaita susijusių CFD nerealizuoto grynojo pelno suma tampa mažesnė nei 50 % visų tų atvirų CFD bendro maržos reikalavimo
  Apsauga nuo privalomo pozicijų uždarymo dėl nepakankamos maržos bus numatytoji parinktis visiems pasirinktinai profesionaliems klientams.

Capital Com siūlo vienos sąskaitos modelį. Tai reiškia, kad kai naudojatės daugiau nei vienu produktu (pavyzdžiui, akcijomis kartu su CFD ir (arba) KO), jūsų prekybos sąskaitoje mes palaikome vieną bendrą pinigų likutį.

Bet kokios jūsų prekybos sąskaitoje esančios laisvos lėšos (t. y. lėšos, neinvestuotos į kitus produktus) yra laikomos kaip vienas bendras pinigų likutis ir gali būti naudojamos prekiauti bet kuriuo produktu. Atitinkamai, vadovaujantis mūsų Sąlygomis, šios laisvos lėšos gali būti panaudotos įsipareigojimams pagal skirtingus produktus vykdyti (įskaitant CFD maržos reikalavimus, realizuotus ir nerealizuotus nuostolius, komisinius bei kitus mokesčius), todėl joms kyla potencialių nuostolių rizika dėl jūsų vykdomos prekybos CFD.

Jūsų akcijų turto (ne pinigų) vertė nėra naudojama CFD maržos reikalavimams vykdyti arba CFD neigiamo balanso apsaugai užtikrinti; tačiau, kai tik lėšos iš akcijų pardavimo, dividendai ar kitos bendrovių įvykių išmokos yra įskaitomos į jūsų prekybos sąskaitą kaip laisvos lėšos, jos tampa šio pinigų likučio dalimi ir gali būti panaudotos CFD įsipareigojimams vykdyti, o tai gali sumažinti išsiimti lėšų sumą.

17. Šios politikos stebėjimas ir peržiūra

Pagal MiFID II reikalavimus, Bendrovė yra atsakinga už užsakymų vykdymo tvarkos ir Politikos efektyvumo stebėjimą, kad būtų galima nustatyti ir, jei reikia, ištaisyti bet kokius trūkumus.

Ypač reguliariai ir nuolat Bendrovė vertina, ar jos pavedimų vykdymo vieta (-os), pavedimus vykdantis tarpininkas arba ji pati užtikrina geriausią įmanomą rezultatą klientui, ir sprendžia, ar reikia keisti pavedimų vykdymo tvarką. Jei Bendrovė nustato kokių nors trūkumų, ji imasi atitinkamų taisomųjų priemonių ir prireikus pakeičia šią Politiką, kad joje atsispindėtų ir būtų įgyvendintos pritaikytos priemonės.

Konkrečiau:

1. Bendrovė taiko atitinkamas procedūras, skirtas analizuoti pavedimų vykdymo kokybę ir atrankos būdu stebėti bendrą geriausio vykdymo užtikrinimą. Yra nustatytos stebėsenos procedūros, kurios yra atliekamos realiuoju laiku / kasdien, kas savaitę ir kas mėnesį.

   Atlikdama minėtą stebėseną, Bendrovė stebi savo kainų (įskaitant skirtumus – spredus) konkurencingumą, lygindama jas su kitais pagrindiniais konkurentais. Ta pati praktika taikoma vykdymo greičiui. Be to, Bendrovė stebi kainos slydimo simetriškumą.

2. Atitikties skyrius periodiškai peržiūri pirmiau minėtos stebėsenos veiksmingumą. Be to, nepriklausomą šios stebėsenos peržiūrą atlieka Bendrovės vidaus auditorius. Peržiūros atliekamos ne rečiau kaip kartą per metus arba įvykus esminiam pokyčiui, kuris turėtų įtakos Bendrovės galimybėms pasiekti geriausių įmanomų rezultatų mūsų klientams. Tiek atitikties pareigūnas, tiek vidaus auditorius prireikus teikia rekomendacijas, o Bendrovė jas įgyvendina, kad užtikrintų aukščiausius pavedimų vykdymo kokybės standartus. Įvykus esminiams Bendrovės Pavedimų vykdymo politikos ar pavedimų vykdymo tvarkos pakeitimams, klientai bus atitinkamai informuoti.

3. Bendrovės vadovybė peržiūri šią Politiką kasmet arba įvykus esminiam pokyčiui, kuris daro įtaką mūsų galimybėms užtikrinti geriausią klientų pavedimų vykdymą mūsų prekybos platformoje.

Be to, Bendrovė per protingą laikotarpį ir gavusi bet kurio kliento prašymą pateiks dokumentais pagrįstus įrodymus, aiškiai patvirtinančius, kad pavedimai buvo įvykdyti vadovaujantis šia Politika.

VI. Kliento sutikimas ir politikos atnaujinimai

Capital Com privalo gauti išankstinį sutikimą iš savo kliento dėl šios politikos taikymo. Toks sutikimas laikomas suteiktu, kai klientas priima Bendrovės Bendrąsias sąlygas.

Jūs būsite informuoti apie bet kokius esminius pavedimų vykdymo tvarkos ar šios Politikos pakeitimus. Apie bet kokius esminius Politikos pakeitimus būsite informuoti iš anksto. Jei nesutinkate su bet kokiais Politikos pakeitimais, privalote nedelsdami mus apie tai informuoti ir nustoti naudotis platforma. Kliento sutartis bus nutraukta nuo jūsų pranešimo gavimo dienos.

VII. Be fiduciarinių įsipareigojimų

Nors Bendrovė siekia veikti vadovaudamasi šia Politika, ši Politika nesukuria jokių teisinių įsipareigojimų ar pareigų (fiduciarinių ar kitokių), viršijančių Bendrovės pareigas klientams pagal Bendrąsias sąlygas arba jai taikomus įstatymų ar reguliavimo įsipareigojimus. Tai netaikoma 6.1 skirsniui tiek, kiek jis susijęs su CFD dėl Pre-IPO akcijų, arba paskutinei 15.1 skirsnio pastraipai, kurioje nustatytos sąlygos, taikomos Jūsų Sandoriams dėl tų CFD.

VIII.Įrašų tvarkymas

Bendrovė saugo visų žingsnių, kurių imtasi siekiant laikytis šioje Politikoje aprašytų įsipareigojimų, įrašus. Šie įrašai leidžia įrodyti vykdomą nuolatinę geriausio pavedimų vykdymo stebėseną ir tai, kaip Bendrovė laikosi atitinkamų įsipareigojimų bet kuriai kompetentingai institucijai.

1 priedas. Apibrėžtys

"**ADR**" reiškia Amerikos depozitoriumo pakvitavimus.

„**CFD**" reiškia skirtumų sandorį.

„**CIF**" reiškia Kipro investicinę įmonę.

„Klientas (-ai)" arba „jūs" reiškia fizinį asmenį, juridinį asmenį arba asmenų sąjungą, arba turto grupę, neturinčią teisinio subjektiškumo, kurie yra Capital Com klientai.

„Bendrovė", „mes" arba „Capital Com" reiškia Capital Com Group Ltd.

Emitento įvykiai – tai emitento inicijuojami įvykiai, kurie gali turėti įtakos finansinės priemonės teisėms, vertei, struktūrai ar likvidumui rinkoje. Tai gali apimti, be kita ko, dividendus, akcijų skaidymą, atvirkštinį skaidymą, susijungimus, atskyrimus, teisių emisijas, pirkimo pasiūlymus, mainų pasiūlymus, išbraukimą iš biržos sąrašų ir likvidavimą, o CFD dėl Pre-IPO akcijų atveju – referencinės prekybos vietos sutarties pagrindo pakeitimą, kaip aprašyta 15.1 skyriuje.

„**Kipro** vertybinių **popierių ir biržos komisija**" arba „**Komisija**" arba „**CySEC**" reiškia Kipro vertybinių popierių ir biržos komisiją.

"**Deleguotasis reglamentas**" Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2017/565, kuriuo papildoma MiFID II direktyva.

"ETC" – tai biržoje prekiaujamos žaliavos.

„ETF" – tai biržoje prekiaujami fondai (ETF)**.**

„ETN" – tai biržoje prekiaujami vekseliai (ETN).

"**Frakcinės** akcijos" reiškia akcijų dalis kurios sudaro mažiau nei vieną pilną tos akcijos vienetą, įskaitant akcijas, ETF, ETN, ETC, ADR ir kt.

"**GTN**" reiškia GTN Europe Financial Services Limited, įmonę, registruotą Anglijoje ir Velse (reg. kodas 14150611), LEI kodas yra 9845001B7C507X754824, reguliuojama Jungtinės Karalystės Finansinio elgesio tarnybos (angl. Financial Conduct Authority), kurios suteiktas nuorodos numeris yra 1003343.

„**IPO**" reiškia pirminį viešą akcijų siūlymą arba kitokį įtraukimą į prekybos sąrašus, kurio metu bendrovės akcijos pirmą kartą įtraukiamos į prekybą vertybinių popierių biržoje.

„**KID**" reiškia pagrindinius informacijos dokumentus.

„**KO**" reiškia „nokauto" opcionus.

„**KYC**" reiškia „Pažinkite savo klientą".

„**Įstatymas 87(I)/2017**" ir (arba) „**Įstatymas**" reiškia Investicinių paslaugų ir veiklos bei reguliuojamų rinkų įstatymą 2017 su pakeitimais.

"MiFID II"arba **"Direktyva dėl finansinių priemonių rinkų (2014/65/ES)" —** 2014 m. gegužės 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2014/65/ES dėl finansinių priemonių rinkų, kuria iš dalies keičiamos Direktyva 2002/92/EB ir Direktyva 2011/61/ES.

"**MTF**"– daugiašalė prekybos sistema, kaip apibrėžta MiFID II direktyvoje.

„**OTC**" reiškia nebiržinį.

"**Politika**" reiškia Bendrovės Pavedimų vykdymo politiką su visais jos pakeitimais ir papildymais.

„**Pre-IPO** akcijos" reiškia bendrovių, kurios viešai paskelbė apie pirminį viešą akcijų siūlymą (IPO) arba pateikė paraišką jam atlikti, akcijas, kurios

dar nėra įtrauktos į prekybą biržoje, Prekybos platformoje nurodytoje atitinkamai priemonei.

"**Produktai**" reiškia finansines priemones, kurias siūlo Bendrovė, remdamasi savo, kaip CySEC reguliuojamos Kipro investicinės įmonės, licencijoje nustatytais įgaliojimais (teise), įrašytas į CySEC registrą.

"**SIs**"– sisteminiai internalizuotojai, kaip apibrėžta MiFID II direktyvoje

"**Akcijos**" arba "**akcijos**" – tai perleidžiamieji vertybiniai popieriai, kaip apibrėžta „MiFID II" 4 straipsnio 1 dalies 44 punkte, įskaitant, be kita ko, akcijas, ADR, ETF, ETN ir ETC. Bendrovė prekybą perkeliamaisiais vertybiniais popieriais komerciniais ženklais vykdo naudodama pavadinimą „Akcijos".