

1. The purpose of the Rules on Inducements (hereafter referred to as the 'Rules') is to set out the requirements of UAB FMĪ INVL Financial Advisors, including its branches in Estonia and Latvia (hereafter referred to as the 'Company') in respect of the inducements received and provided by the Company.

2. The Requirements have been drawn up in accordance with the applicable local laws in Lithuania, Latvia and Estonia, as well as the European Securities and Markets Authority's (ESMA) Guidelines and Interpretations.

#### APPLICATION

3. All employees of the Company are required to comply with the provisions set out in the Rules.

4. The Rules apply to any monetary or non-monetary remuneration paid or received by the Company from a third party (i.e. other than the client) in connection with the provision of Services. The assessment of the suitability of remuneration shall take into account the content of the actions performed, but not the form in which they are documented.

#### DEFINITIONS

5. **Inducement** shall mean any remuneration, commission, or non-monetary benefit, including situations where there is no arm's length principle (e.g. discounts), given or received by the Company from a third party in connection with the provision of the Services to the client.

6. **Services** shall mean the investment and ancillary services indicated in the Company's operating licence, such as: the acceptance and transmission of orders for execution, the management of clients' portfolios, the provision of investment advice, the distribution of financial instruments, and the safekeeping of financial instruments.

7. **A client** shall mean a person to whom the Company provides services.

#### GENERAL PROVISIONS

8. The receipt of Inducements may give rise to bias and thus violate the duty to act in the best interests of the client, and therefore the law prohibits the Company to provide and receive Inducements from third parties.

9. The Company may give or receive Inducements only if they meet the following conditions:

9.1. they do not prevent the Company from acting in the best interests of the client, honestly, fairly and professionally when providing services to its clients;

9.2. they are aimed at improving the quality of the service provided to the client; a fee, commission or non-monetary benefit shall be deemed to be established in such a way as to improve the quality of the relevant service to the client if all of the following conditions are met:

1. Hüvesid käsitlevate nõuete (edaspidi „Nõuded“) eesmärk on sätestada UAB FMĪ INVL Financial Advisors, i sealhulgas selle Eesti ja Läti filiaalide (edaspidi „Ettevõtte“) poolt saadud ja antud hüvedega seotud nõuded.

2. Nõuded on koostatud kooskõlas Leedu, Läti ja Eesti kohalike õigusaktidega, samuti Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve Asutuse (ESMA) suuniste ja tõlgendustega.

#### RAKENDAMINE

3. Nõuetes toodud sätteid peavad järgima kõik Ettevõtte töötajad.

4. Nõuded kehtivad mistahes rahalisele või mitterahalisele tasule, mida Ettevõtte maksab või saab kolmandalt osapoolelt (st Kliendist erinevalt) teenuste osutamisega seoses. Tasu sobivuse hindamisel tuleb arvesse võtta tehtud toimingute sisu, kuid mitte nende dokumenteerimise vormi.

#### MÕISTED

5. **Hüve** on mistahes tasu, vahendustasu või mitterahaline tasu või hüve, sealhulgas olukorrad, kus ei ole turuväärtuse põhimõtet (nt allahindlusi), mille Ettevõtte on andnud või saanud kolmandalt osapoolelt seoses Teenuse osutamisega Kliendile.

6. **Teenused** investeerimis- ja kõrvateenused, mis on märgitud Ettevõtte tegevusloas, näiteks: korralduste vastuvõtmine ja üleandmine täitmiseks, kliendiportfellide haldamine, investeerimissoovituste andmine, finantsinstrumentide turustamine ning finantsinstrumentide hoidmine ja arvestus.

7. **Klient** on isik, kellele ettevõtte Teenuseid osutab.

#### ÜLDSÄTTED

8. Hüvede saamine võib põhjustada erapoolikust ja seega rikkuda kohustust tegutseda Kliendi parimates huvides, mistõttu seadus keelab Ettevõttel pakkuda ja vastu võtta Hüvesid kolmandatelt osapooltelt.

9. Ettevõtte võib anda või vastu võtta Hüvesid ainult juhul, kui need vastavad järgmistele tingimustele:

9.1. need ei takista Ettevõtet tegutsemast Kliendi parimates huvides, ausalt, õiglaselt ja professionaalselt oma Klientidele Teenuste osutamisel;

9.2. nende eesmärk on parandada Kliendile osutatava Teenuse kvaliteeti; teenustasu, vahendustasu või mitterahaline Hüve loetakse kehtestatuks viisil, mis parandab Kliendile osutatava asjaomase Teenuse kvaliteeti, kui on täidetud kõik järgmised tingimused:

9.2.1. they are justified by the fact that, in proportion to the level of Inducements received, additional or higher levels of services are provided to the client concerned, such as:

- i) providing investment advice that does not qualify as independent investment advice, and access to a wide range of financial instruments that are suitable for the client, including an appropriate number of products from a third-party product provider that does not have a close relationship with the investment firm,
- ii) providing an investment advice that does not qualify as an independent investment advice, combined with one of the following: an offer to the client, at least once a year, to further assess the suitability of the financial instruments in which the client has invested; or the provision of another ongoing service to the client that may be valuable to the client, such as advising on the optimal allocation of the client's proposed assets by asset class,
- iii) providing access at a competitive price to a wide range of financial instruments that may meet the client's needs, including access to an adequate number of products from third-party product providers that do not have a close relationship with the investment firm, while also providing or adding value to the instruments, such as providing objective information tools to assist the relevant client in making an investment decision or enabling the relevant client to monitor, model and adjust the range of financial instruments in which they have invested, or providing periodic reports on the performance of the investment activities and the charges and deductions relating to the financial instruments,
- iv) providing clients of the Company who receive inducement payments from the Company as part of their Services, with the opportunity to use a tax advisor, free of charge, for the purpose of declaring income from investment activities or for providing advice on other tax matters relating to investment activities, as set out in the Agreement for Wealth Management Services;

9.2.2. they do not directly benefit the Company, its shareholders or its employees without a measurable benefit to the client concerned;

9.2.3. they are justified by the fact that the client in question receives an ongoing benefit in return for an inducement of a permanent nature.

10. Where the Company accepts Inducements from third parties in relation to the provision of Services, it shall, in standard circumstances (unless otherwise specified in the documentation provided to the client or in the Annex to these Rules), provide the client with the additional higher level of services referred to in clauses 9.2.1(ii) and (iv).

11. To comply with these Rules the Company shall:

11.1. maintain a list of all Inducements received from third parties in relation to the provision of investment and/or ancillary services;

9.2.1. neid õigustab asjaolu, et proportsionaalselt saadud Hüvede tasemega osutatakse asjaomasele Kliendile täiendavaid või kõrgema tasemega Teenuseid, näiteks:

- i) investeerimissoovituse andmine, mis ei kvalifitseeru sõltumatuks investeerimissoovituseks, ja juurdepääs paljudele Kliendile sobivatele finantsinstrumentidele, sealhulgas asjakohane arv tooteid kolmandaks osapooleks olevalt toodete pakkujalt, kellel ei ole maaklerfirmaga tihedaid suhteid;
- ii) investeerimissoovituse andmine, mis ei kvalifitseeru sõltumatuks investeerimissoovituseks, kombineerituna ühega järgmistest: pakkumine Kliendile vähemalt kord aastas, et täiendavalt hinnata nende finantsinstrumentide sobivust, millesse Klient on investeerinud; või Kliendile muu pideva Teenuse osutamine, mis võib olla Kliendile väärtuslik, näiteks nõustamine Kliendi kavandatud varade optimaalse jaotamise kohta varaklasside kaupa;
- iii) konkurentsivõimelise hinnaga juurdepääsu pakkumine paljudele finantsinstrumentidele, mis võivad vastata Kliendi vajadustele, sealhulgas juurdepääs piisavale arvule toodetele kolmandaks osapooleks olevatelt toodete pakkujatelt, kellel ei ole investeerimisühinguga tihedaid suhteid, pakkudes samal ajal instrumente või lisades neile väärtust, näiteks pakkudes objektiivseid teabevahendeid, et aidata asjaomasel Kliendil investeerimisotsust teha, või võimaldades asjaomasel Kliendil jälgida, modelleerida ja kohandada finantsinstrumentide valikut, või esitades perioodilisi aruandeid investeerimistegevuse tulemuste ning finantsinstrumentidega seotud tasude ja mahaarvamiste kohta;
- iv) võimaluse andmine Ettevõtte Klientidele, kes saavad Ettevõttelt oma Teenuste raames soodustusi, kasutada tasuta maksunõustajat investeerimistegevusest saadud tulu deklareerimiseks või nõustamiseks muudes investeerimistegevusega seotud maksumisumustes, nagu on sätestatud varahaldusteenuste osutamise lepingus;

9.2.2. need ei too otsest kasu Ettevõttele, selle aktsionäridele või töötajatele, ilma mõõdetava kasuta asjaomasele Kliendile;

9.2.3. need on õigustatud sellega, et asjaomane Klient saab püsivat kasu vastutasuks püsiva iseloomuga Hüve eest.

10. Kui Ettevõtte võtab kolmandatelt osapooltelt vastu investeerimisteenuste osutamise seotud Hüvesid, peab ta üldjuhul (kui Kliendile esitatud dokumentides või käesolevate nõuete lisas ei ole sätestatud teisiti) osutama Kliendile punktides 9.2.1 alapunktis ii ja 9.2.1. alapunktis iv märgitud kõrgema tasemega lisateenuseid.

11. Nende nõuete täitmiseks peab Ettevõtte:

11.1. pidama nimekirja kõigist kolmandatelt osapooltelt saadud Hüvedest, mis on seotud investeringute ja/või kõrvalteenuste osutamisega;

11.2. record how the Inducements received/provided by the Company improve the quality of service provided to the relevant clients and what steps are taken to ensure that the Company's duty to act with integrity, honesty and professionalism and with the best interests of the client are not compromised.

#### **DUTY TO INFORM**

12. The Company shall disclose the following information to the client about the Inducements it receives or provides:

12.1. before providing the relevant investment or ancillary service, the Company shall disclose to the client the nature and amount of the relevant payment or benefit or, where the specific amount cannot be determined, the method of calculating it. The description of any small non-monetary benefits may be general in nature;

12.2 if the Company was unable to determine in advance the amount of the payment or benefit to be received or paid and instead disclosed to the client the method of calculating that amount, it shall disclose to the client the exact amount of the payment or benefit to be received or paid after the service has been provided to the client (i.e. in an ex-post notification);

12.3. if the Company receives the Inducements on an ongoing basis, the Company shall provide information on the actual amount of the benefit received or provided to the client individually at least once a year.

13. The provisions of this Section shall not apply if the receipt or payment of a benefit is a normal and necessary consideration for the provision of the relevant service and does not give rise to a conflict of interests with the Company's duty to act in the best interests of the client and to act honestly, fairly and professionally. Examples of such remuneration include payment of safekeeping fees, supervisory authority fees, transaction execution fees to intermediaries, settlement payments for transactions, and legal fees.

14. For the purposes of clause 12.1, the Company has prepared a list of the Inducements it receives / provides, which shall be communicated to clients in person. For clients, depending on the nature of the Service provided to them, information on the Inducements may also be provided in the collective investment undertaking's prospectus or rules, in the contracts of the product to be purchased or in the documents containing information on ex-ante costs and charges. Information on non-monetary benefits of low value received by the Company is provided in clause 15.3 of these Rules.

#### **INDUCEMENTS RELATED TO PORTFOLIO MANAGEMENT SERVICES**

15. When the Company provides a portfolio management service to its clients, the following procedures are followed in relation to Inducements:

11.2. dokumenteerima, kuidas Ettevõtte saadud/pakutud Hüved parandavad asjaomastele Klientidele pakutava Teenuse kvaliteeti ning milliseid meetmeid võetakse tagamaks, et Ettevõtte kohustust tegutseda laitmatult, ausalt ja professionaalselt ning Kliendi parimate huvide nimel ei kahjustata.

#### **TEAVITAMISKOHUSTUS**

12. Ettevõtte avalikustab Kliendile saadud või antud Hüvede kohta järgmise teabe:

12.1. enne asjakohase investeringu ja/või kõrvalteenuse osutamist avalikustab ettevõtte Kliendile asjaomase makse või hüvitise olemuse ja summa või, kui konkreetset summat ei ole võimalik kindlaks määrata, siis selle arvutamise meetodi. Väikeste mitterahaliste hüvitiste kirjeldus võib olla üldine;

12.2. kui Ettevõtte ei suutnud eelnevalt kindlaks määrata saadava või makstava makse või hüvitise suurust ning selle asemel avalikustas Kliendile selle summa arvutamise meetodi, avalikustab ta Kliendile täpse makse või hüvitise summa, mis saadakse või makstakse pärast Teenuse osutamist Kliendile (st tagantjärele teates);

12.3. kui Ettevõtte saab Hüvesid jooksvalt, esitab Ettevõtte vähemalt kord aastas Kliendile teabe saadud või Kliendile antud hüvitise tegeliku summa kohta.

13. Käesoleva jaotise sätteid ei kohaldata, kui hüvitise saamine või maksmine on tavapärane ja vajalik tasu asjaomase Teenuse osutamise eest ega tekita huvide konflikti Ettevõtte kohustusega tegutseda Kliendi parimates huvides ning tegutseda ausalt, õiglaselt ja professionaalselt. Sellised tasud on näiteks hoidmistasud, järelevalveasutuse tasud, tehingute täitmise tasud vahendajatele, arveldusmaksed tehingute eest ja õigusabi tasud.

14. Punkti 12.1 eesmärgil on ettevõtte koostanud saadud/esitatud Hüvede nimekirja, mis edastatakse Klientidele isiklikult. Klientidele võib olenevalt neile osutatava Teenuse laadist anda Hüvede kohta teavet ka ühisinvesteeringu ettevõtja prospektis või eeskirjades, ostetava toote lepingutes või dokumentides, mis sisaldavad teavet eelnevate kulude ja -tasude kohta. Teave väikese väärtusega mitterahaliste Hüvede kohta, mida Ettevõtte saab, on esitatud käesolevate nõuete punktis 15.3.

#### **PORTFELLIVALITSEMISE TEENUSEGA SEOTUD HÜVED**

15. Kui Ettevõtte osutab oma Klientidele portfelliavalitsemise teenust, järgitakse seoses Hüvedega järgmist korda:

15.1. as soon as an Inducement is received, the Company shall transfer it to the client. For this purpose, the Company shall establish and follow procedures to determine the amount to be refunded to a particular client;

15.2. the Company shall provide the client with periodic statements of all fees, commissions and any other monetary consideration paid to the client;

15.3. the Company may only receive and accept non-monetary benefits of low value that are intended to improve the quality of the service provided to the client, that are proportionate and of such a volume that they cannot influence the Company's behaviour to harm the client's interests, and only if said non-monetary benefit is one of the following:

15.3.1. information or documentation relating to the financial instrument or investment service, of a general nature or customised to reflect the circumstances of the individual client;

15.3.2. written material provided by a third party commissioned or paid for by the issuer to promote its new issue, or where the third party is contractually obliged and remunerated by the issuer to produce such material on an ongoing basis, provided that the material clearly discloses the nature of the relationship and that the material is made available at the same time to all investment companies seeking access to the material, or to the public at large;

15.3.3. attending conferences, seminars and other training about the benefits and features of a particular financial instrument or investment service;

15.3.4. hospitality of reasonable de minimis value, e.g. food and drinks during a business meeting or conference, seminar or other training; or

15.3.5. other non-monetary benefits of low value which are considered to be capable of improving the quality of the service provided to the client and which, considering the overall level of benefits provided by a single entity or a group of entities, are deemed, by virtue of their size and nature, unlikely to interfere with the fulfilment of the Company's duty to act in the best interests of the client.

#### **RESTRICTIONS ON INVESTMENT RESEARCH**

16. If the Company uses investment research prepared by a third party in the course of its business, the Company shall pay for such analyses at its own expense.

17. Following receipt of a free investment research, the Company shall carry out an assessment as to whether said receipt meets the criteria for the Inducements set out in clauses 9 and 15.3 of the Rules. If it is determined that the receipt of said investment research does not meet the criteria set out above, the Company shall take reasonable steps to ensure that no such investment research is provided.

15.1. niipea, kui ettevõtte Hüve saab, kannab ta selle Kliendile üle. Selleks kehtestab Ettevõtte korra ja järgib seda, et määrata kindlaks konkreetsele Kliendile hüvitatav summa;

15.2. Ettevõtte esitab Kliendile perioodilised aruanded kõigi Kliendile makstud teenustasude, vahendustasude ja mistahes muu rahalise tasu kohta;

15.3. Ettevõtte võib saada ja vastu võtta ainult väikese väärtusega mitterahalisi Hüvesid, mille eesmärk on parandada Kliendile osutatava Teenuse kvaliteeti, mis on proportsionaalsed ja sellise mahuga, et nad ei saa mõjutada Ettevõtte käitumist, et Kliendi huve kahjustada, ning ainult juhul, kui nimetatud mitterahaline hüvitis on üks järgmistest:

15.3.1. finantsinstrumendi või investeerimisteenusega seotud teave või dokumendid, mis on üldist laadi või kohandatud vastavalt konkreetse Kliendi asjaoludele;

15.3.2. kirjalik materjal, mille on esitanud kolmas osapool, mille emitent on tellinud või tasunud oma uue emissiooni edendamiseks, või kui kolmas osapool on lepingu alusel kohustatud sellist materjali pidevalt koostama ja selle eest tasu saab, tingimusel, et materjal avalikustab selgelt suhte laadi ja et materjal tehakse samal ajal kättesaadavaks kõigile investeerimisühingutele, kes soovivad materjalile juurdepääsu, või üldsusele;

15.3.3. osalemine konverentsidel, seminaridel ja muudel koolitustel konkreetse finantsinstrumendi või investeerimisteenuse eeliste ja omaduste kohta;

15.3.4. mõistliku miinimum väärtusega külalislahkus, nt toit ja joogid ärikohtumisel, konverentsil, seminaril või muul koolitusel; või

15.3.5. muud väikese väärtusega mitterahalised hüvitised, mida peetakse Kliendile osutatava Teenuse kvaliteedi parandamiseks sobivaks ja mis ühe üksuse või üksuste rühma pakutavate hüvitiste üldist taset arvestades ei mõjuta oma suuruse ja laadi tõttu tõenäoliselt Ettevõtte kohustust tegutseda Kliendi parimates huvides.

#### **INVESTEERIMISANALÜÜSI PIIRANGUD**

16. Kui Ettevõtte kasutab oma äritegevuse käigus kolmanda osapoole poolt koostatud investeerimisanalüüsi, tasub Ettevõtte selliste analüüside eest omal kulul.

17. Pärast tasuta investeerimisanalüüsi saamist hindab Ettevõtte, kas nimetatud analüüsi saamine vastab nõuete punktides 9 ja 15.3 sätestatud Hüvede kriteeriumitele. Kui tehakse kindlaks, et nimetatud investeerimisanalüüsi saamine ei vasta eespool nimetatud kriteeriumitele, võtab Ettevõtte mõistlikke meetmeid tagamaks, et sellist investeerimisanalüüsi ei esitata.

18. The Company does not currently provide an investment research service. Once such a service is launched, the Company would charge separate rates for this service and would not provide it free of charge.

19. For the sake of clarity, it should be noted that the exception regarding non-monetary benefit of low value may apply to certain types of information or material obtained from third parties. In particular, written material provided by a third party commissioned and paid for by the issuer to promote its new issue, or where the third party is contractually obliged and remunerated by the issuer to produce such material on an on-going basis, should be considered acceptable as a small non-monetary benefit, provided that it is disclosed and made available to the public. In addition, non-essential materials or services which are commentaries on short-term market developments, such as the latest economic statistics or company results, or information about future information releases or events, provided by a third party, which are only a brief summary of its own opinion on such information, and which are not substantiated and do not contain substantive analysis – for example, an opinion that is simply replicated, based on an existing recommendation or substantial research material or services – may be considered to be of such a scope and nature in relation to a financial instrument or an investment service that it constitutes an acceptable non-monetary benefit of low value.

#### FINAL PROVISIONS

20. The manager of the Company is responsible for the timely updating and distribution (or disclosure) of the list of Inducements to clients prior to the provision of investment and ancillary services to them, as well as for recording how the Inducements received/provided by the Company improve the quality of the services provided to the respective clients as specified in clause 11 of the Rules.

21. The Process Development Manager is responsible for maintaining a list of Inducements received from third parties in relation to the provision of investment and/or ancillary services.

22. Compliance Officers shall provide advice on the implementation of these Rules.

23. The Rules are bilingual and are written in English and local language. In the event of any discrepancy or conflict between the English version of Rules and any local versions, the English version shall prevail.

18. Ettevõtte ei paku praegu investeerimisanalüüsi teenust. Kui selline teenus käivitatakse, võtab Ettevõtte selle Teenuse eest eraldi tasu ja ei paku seda tasuta.

19. Selguse huvides tuleks märkida, et väikese väärtusega mitterahalist hüvitist käsitlevat erandit võib kohaldada teatavat liiki kolmandatelt isikutelt saadud teabe või materjali suhtes. Eelkõige tuleks väikese mitterahalise hüvitisena vastuvõetavana käsitada kirjalikku materjali, mille on esitanud kolmas osapool, kes on selle tellinud ja mille eest emitent on maksnud oma uue emissiooni edendamiseks, või kui kolmas osapool on lepingu alusel kohustatud sellist materjali pidevalt esitama ja selle eest tasu saab, tingimusel, et see avaldatakse ja tehakse üldsusele kättesaadavaks. Lisaks võib vähemolulisi materjale või teenuseid, mis on kommentaarid lühiajaliste turusuundumuste kohta, nagu värskem majandusstatistika või ettevõtete tulemused, või teavet tulevase teabe avaldamise või sündmuste kohta, mille esitab kolmas osapool, mis on üksnes lühikokkuvõtte tema enda arvamusest sellise teabe kohta, ja mis ei ole põhjendatud ega sisalda sisulist analüüsi – näiteks lihtsalt korratud arvamus, mis põhineb olemasoleval soovitusel või olulisel uurimismaterjalil või -teenustel – lugeda seoses finantsinstrumendi või investeerimisteenusega sellist ulatust ja laadi omavaks, mis kujutab endast vastuvõetavat väikese väärtusega mitterahalist hüvitist.

#### LÕPPSÄTTED

20. Ettevõtte juht vastutab Hüvede loetelu õigeaegse ajakohastamise ja levitamise (või avalikustamise) eest Klientidele enne investeerimis- ja/või kõrvalteenuste osutamist, samuti selle eest, kuidas Ettevõtte poolt saadud/antud Hüved parandavad vastavatele Klientidele osutatavate teenuste kvaliteeti, nagu on sätestatud Nõuete punktis 11.

21. Protsessiarendusjuht vastutab kolmandatelt osapoolt investeerimis- ja/või kõrvalteenuste osutamisega seoses saadud Hüvede loetelu pidamise eest.

22. Vastavuskontrolli töötajad pakuvad juhiseid nende nõuete rakendamise osas.

23. Nõuded on kakskeelsed ja koostatud inglise ning kohalikus keeles. Inglisekeelse versiooni ja mistahes kohaliku versiooni erinevuste või vastuolude korral on ülimuslik ingliskeelne versioon.