I. ÜLDSÄTTED

1. Klientide liigitamise eeskiri (edaspidi "Eeskiri") sätestab protseduurireeglid UAB FMĮ INVL Financial Advisors'i ja selle Läti ning Eesti filiaalide klientide (edaspidi "Ettevõte") liigitamiseks, kellele Ettevõte osutab varahaldusteenuseid, järgmistesse klientide kategooriatesse: tavakliendid, asjatundlikud kliendid ja võrdsed vastaspooled.
2. Eeskirja eesmärk on teavitada Ettevõtte kliente nende liigitamise kriteeriumidest, kliendi õigusest oma kategooriat muuta ning erinevatele klientide kategooriatele kohaldatavatest investorikaitse tasemetest ja meetmetest.
3. Eeskirjas kasutatavad mõisted:
   3.1. **Seadus** tähendab kas Leedu Vabariigi finantsturgude instrumentide seadust seoses peakontori tegevuste ja klientidega, Läti Vabariigi finantsinstrumentide turu seadust seoses filiaali tegevuste ja klientidega Läti Vabariigis või Eesti Vabariigi väärtpaberituru seadust seoses filiaali tegevuste ja klientidegaEesti Vabariigis;
   3.2. **Tavaklient** on klient, kes ei ole Asjatundlik klient ega Võrdne vastaspool;
   3.3. **Asjatundlik klient** on klient, kes vastab Seaduses ja Eeskirjas sätestatud Asjatundliku kliendi kriteeriumitele;
   3.4. **Võrdne vastaspool** on klient, kes vastab Seaduses sätestatud Võrdse vastaspoole kriteeriumitele;
   3.5. **Varahaldusteenused** (edaspidi nimetatud ka kui **Teenused**) on investeerimisteenused ja/või kõrvalteenused, mis on kliendi ja Ettevõtte vahel kirjalikult kokku lepitud;
   3.6. **Suur tehing** on tehing, mille väärtus (eurodes) vastab järgmistele kriteeriumitele:

Kategooria keskmise päevakäibe (ADT) järgi	ADT < 500 000	500 000 ≤ ADT < 1 000 000	1 000 000 ≤ ADT < 25 000 000
Minimaalne summa, mille puhul korraldus loetakse suureks võrreldes turu tavapärase tehingu suurusega.	50 000	100 000	250 000
Kategooria keskmise päevakäibe (ADT) järgi	25 000 000 ≤ ADT < 50 000 000		ADT ≥ 50 000 000
Minimaalne summa, mille puhul korraldus loetakse suureks võrreldes turu tavapärase tehingu suurusega.	400 000		500 000

4. Muid Eeskirjas kasutatud määratlusi tuleb mõista nii, nagu need on määratletud Seaduses ja Varahaldusteenuste osutamise lepingus (sealhulgas varahaldusteenuste osutamise tingimustes), välja arvatud juhul, kui Eeskirja sõnastusest või määratluse kasutamise kontekstist ei ilmne teistsugune tähendus.

I. GENERAL PROVISIONS

1. The Rules on Categorisation of Clients (hereinafter referred to as the '**Rules**') set out the procedures for categorising the Clients of UAB FMĮ INVL Financial Advisors and its branches in Latvia and Estonia (hereinafter referred to as the 'Company'), to whom the Company provides Wealth Management Services, into the following categories of Clients: retail clients, professional clients, and eligible counterparties.
2. The purpose of the Rules is to inform the Clients of the Company about the criteria for categorising Clients, the Client's right to change their category, and the levels and measures of investor protection applicable to different categories of Clients.
3. Definitions used in the Rules:
   3.1. **the Law** shall mean either the Law on Markets in Financial Instruments of the Republic of Lithuania with respect to the activities and Clients of the head office in the Republic of Lithuania or the Financial Instrument Market Law of the Republic of Latvia with respect to the activities and Clients of the branch in the Republic of Latvia or the Securities Market Act of the Republic of Estonia with respect to the activities and Clients of the branch in the Republic of Estonia;
   3.2. **Retail Client** shall mean a Client who is neither a Professional Client nor an Eligible Counterparty;
   3.3. **Professional Client** shall mean a Client who meets the criteria for professional clients set out in the Law and the Rules;
   3.4. **Eligible Counterparty** shall mean a Client who meets the criteria for an Eligible Counterparty set out in the Law;
   3.5. **Wealth Management Services** (hereinafter also referred to as the **Services**) shall mean investment services and/or ancillary services, the provision of which has been agreed in writing between the Client and the Company;
   3.6. a **Large Transaction** shall mean a transaction with a value (in EUR) that meets the following criteria:

Category by average daily turnover (ADT)	ADT < 500,000	500,000 ≤ ADT < 1,000,000	1,000,000 ≤ ADT < 25,000,000
Minimum amount for an order to be considered large compared to the normal size of a transaction in the market	50,000	100,000	250,000
Category by average daily turnover (ADT)	25,000,000 ≤ ADT < 50,000,000		ADT ≥ 50,000,000
Minimum amount for an order to be considered large compared to the normal size of a transaction in the market	400,000		500,000

4. Other definitions used in the Rules shall be understood as defined in the Law and the Wealth Management Services Agreement (including the Terms and Conditions for the Wealth Management Services), unless a different meaning is apparent from the wording of the Rules or the context in which a definition is used.

II. KLIENDIKATEGOORIAD

5. Et nõuetekohaselt täita Seadusest ja sellega seotud õigusaktidest tulenevaid kohustusi, liigitab Ettevõte iga kliendi järgmistesse kategooriatesse - Tavakliendid, Asjatundlikud kliendid või Võrdsed vastaspooled.
6. **Järgmisi isikuid käsitatakse asjatundlike klientidena ilma sellekohase eraldi otsuseta:**

6.1. finantsturgudel tegutsevad litsentseeritud ja/või muul viisil järelevalve all olevad üksused: krediidiasutused, maaklerfirmad, muud tegevusloa saanud ja/või järelevalve all olevad finantseerimisasutused, kindlustusseltsid, ühisinvesteerimisettevõtjad ja nende fondivalitsejad, pensionifondid ja nende fondivalitsejad, regionaalsed omavalitsuse üksused, kes kauplevad kaupade ja kaubatuletisinstrumentidega, ning muud institutsionaalsed investorid. Käesolevas punktis osutatud Asjatundlikud kliendid hõlmavad Euroopa Liidu liikmesriikides ja kolmandates riikides litsentseeritud ja/või järelevalve all olevaid üksusi;

6.2. suurettevõtted, kes vastavad vähemalt kahele järgmisele kriteeriumile:

6.2.1. bilansiliste varade väärtus on vähemalt 20 miljonit eurot;

6.2.2. netokäive on vähemalt 40 miljonit eurot;

6.2.3. omakapital on vähemalt 2 miljonit eurot;

6.3. riiklikud ja regionaalse omavalitsuse üksused, riigivõlga haldavad avaliku sektori asutused, keskpangad, Maailmapank, Rahvusvaheline Valuutafond, Euroopa Keskpank, Euroopa Investeerimispank ja muud sarnased rahvusvahelised ja riikidevahelised institutsioonid;

6.4. muud institutsionaalsed investorid, kelle peamine tegevusala on investeerimine finantsinstrumentidesse, sealhulgas asutused, kes tegelevad varade väärtpaberistamise või muude finantstehingutega.

7. **Asjatundlike klientidena võib tunnustada ka** muid kui Eeskirja punktis 6 loetletud isikuid, sealhulgas omavalitsusi, kohalikke omavalitsusi, muid avalik-õiguslikke juriidilisi isikuid ja erainvestoreid, kes vastavad vähemalt kahele järgmisele kriteeriumile:

7.1. kliendil on aasta viimase nelja kvartali jooksul olnud asjaomasel turul keskmiselt 10 suurt tehingut igas kvartalis;

7.2. kliendi finantsinstrumentide, sealhulgas fondide ja finantsinstrumentide portfell ületab 500 000 eurot;

7.3. klient töötab või on töötanud finantssektoris vähemalt ühe aasta ametikohal, mis eeldab teadmisi kliendile osutatavatest teenustest või tehtavatest tehingutest.

8. **Võrdsed vastaspooled on:**

8.1. maaklerfirmad;

8.2. krediidiasutused;

8.3. kindlustusseltsid;

8.4. ühisinvesteerimisettevõtjaid ja nende valitsejaid;

8.5. pensionifondid ja nende valitsejaid;
8.6. muud Euroopa Liidus või üksikutes liikmesriikides Euroopa Liidu õiguse või liikmesriikide siseriikliku õiguse alusel tegevusloa saanud või järelevalve all olevad finantseerimisasutused, liikmesriikide valitsused ja nende volitatud asutused, kes tegelevad riigivõla haldamisega riiklikul tasandil, samuti keskpangad ja riikidevahelised organisatsioonid. Kui kavandatava tehingu pooled asuvad eri jurisdiktsioonides, tunnustab Ettevõte üksuste staatust vastavalt selle liikmesriigi seadustele, kus vastaspool on asutatud.

8.7. Kolmandate riikide üksusi võib samuti tunnistada Võrdseteks vastaspoolteks, kui nad täidavad sarnaseid

II. CATEGORIES OF CLIENTS

5. In order to properly comply with its obligations under the Law and the related legislation, the Company shall categorise each Client into the following categories – Retail Clients, Professional Clients, or Eligible Counterparties.
6. **The following are considered Professional Clients without separate recognition:**

6.1. licensed and/or otherwise supervised entities operating in financial markets: credit institutions, brokerage firms, other licensed and/or supervised financial institutions, insurance companies, collective investment undertakings and their management companies, pension funds and their management companies, local entities trading commodities and commodity derivatives, and other institutional investors. Professional Clients referred to in this clause shall include entities licensed and/or supervised in the Member States of the European Union and third countries;

6.2. large companies meeting at least two of the following criteria:

6.2.1. the value of the assets on the balance sheet is at least EUR 20 million;

6.2.2. net sales revenue is at least EUR 40 million;

6.2.3. own funds is at least EUR 2 million;

6.3. national and regional governments, public debt management entities, central banks, the World Bank, the International Monetary Fund, the European Central Bank, the European Investment Bank and other similar international and transnational institutions;

6.4. other institutional investors whose main business is investing in financial instruments, including entities engaged in securitisation of assets or other financing transactions.

7. Persons other than those listed in clause 6 of the Rules, including municipalities, local authorities and other public legal entities and private investors, who meet at least two of the following criteria **may also be recognised as Professional Clients:**

7.1. the Client has had, on average, 10 large trades each quarter in the relevant market during the last four quarters of the year;

7.2. the Client's portfolio of financial instruments, including funds and financial instruments, exceeds EUR 500,000;

7.3. the Client is professionally employed or has been professionally employed in the financial sector for at least one year in a position that requires knowledge of the Services to be provided to the Client or the transactions to be entered into.

8. **Eligible Counterparties shall be:**

8.1. brokerage firms;

8.2. credit institutions;

8.3. insurance companies;

8.4. collective investment undertakings and their management companies;

8.5. pension funds and their management companies;

8.6. other financial institutions licensed or supervised in the European Union or in individual Member States under European Union law or under the national law of the Member States, national governments and their mandated entities engaged in public debt management at national level, as well as central banks and transnational organisations. If the parties to the planned transaction are located in different jurisdictions, the Company recognises the status of the entities as determined by the law of the Member State in which the counterparty is established;

funktsioone ja/või osalevad sarnastes tegevustes, nagu sätestatud eeskirja punktides 8.1–8.6.

9. Kõik muud kliendid, kes ei ole liigitatud Asjatundlikuks kliendiks või Võrdseks vastaspooleks, liigitatakse kategooriasse **Tavaklient**.

III. INVESTORKAITSE TASEMED JA MEETMED

10. Tavaklientideks liigitatud klientide suhtes kohaldatakse investorkaitse kõrgeimat taset, st kõiki Seaduses ja selle üksikasjalikes õigusaktides (sealhulgas otsekohalduvates Euroopa Liidu õigusaktides) sätestatud investorkaitse meetmeid.
11. Tavakliendiks liigitatud kliendil on õigus nõuda, et Ettevõte kohaldaks tema suhtes Seaduses sätestatud juhtudel madalamat investorkaitse taset. Sel juhul on Ettevõttel õigus nõuda teatavaid dokumente ja/või teavet, et hinnata, kas klient vastab Seaduses ja Eeskirjas sätestatud Asjatundliku kliendi või Võrdse vastaspoole kategooria nõuetele. Nimetatud kliendi liigitamine Asjatundlikuks kliendiks või Võrdseks vastaspooleks tähendab, et kohaldatakse madalamat investorkaitse taset.
12. Eeskirja punktis 6 osutatud Asjatundlike klientide suhtes ei kohaldata Seaduses sätestatud investorkaitse meetmeid, kui Ettevõte ja klient ei ole kokku leppinud teisiti.
13. Klient, keda Eeskirja punkti 6 tähenduses loetakse Asjatundlikuks kliendiks, vastutab tema suhtes kohaldatava investorkaitse taseme valimise eest, kui ta ei suuda enda arvates piisavalt hinnata ja juhtida investeeringuga seotud riske. Kliendil on õigus pöörduda Ettevõtte poole ja loobuda oma Asjatundliku kliendi staatusest. Sellisel juhul kohaldab Ettevõte kliendi suhtes kõiki Tavaklientidele kohaldatavaid investorkaitse meetmeid. Investorkaitse kõrgem tase kehtib Asjatundliku kliendi suhtes alates hetkest, mil Ettevõtte ja kliendi vahel sõlmitakse ja jõustub kirjalik leping või samaväärne kokkulepe, mille kohaselt klienti ei loeta Asjatundlikuks kliendiks. Kõnealuses lepingus täpsustatakse, kas seda kaitse taset kohaldatakse ühe või mitme teenuse ja tehingu ning ühe või mitme finantsinstrumendi või tehingu liigi suhtes.
14. Eeskirja punktis 7 sätestatud kriteeriumitele vastavad Asjatundlikud kliendid võib vabastada Seaduses sätestatud kaitsemeetmetest tervikuna või osaliselt, tingimusel et:
    14.1. klient on Ettevõttele kirjalikult teatanud, et ta soovib, et teda tunnustataks Asjatundliku kliendina kas kõigi osutatud teenuste ja tehingute või ainult teatavate teenuste ja tehingute või finantsinstrumentide liikide puhul;
    14.2. Ettevõte on kliendile selgesõnaliselt kirjalikult teatanud, milliseid investorkaitse meetmeid kliendi suhtes ei kohaldata;
    14.3. klient on eraldi kirjalikus dokumendis kinnitanud, et ta on teadlik ja mõistab teatavatest investorkaitse meetmetest loobumise tagajärgi.
15. Eeskirja punkti 7 kohaselt Asjatundlikuks kliendiks tunnistatud isik vabastatakse mistahes investorkaitse meetmete kohaldamisest üksnes juhul, kui Ettevõte on pärast kliendi teadmiste, oskuste ja kogemuste hindamist ning võttes arvesse kliendile osutatavate teenuste või kliendi poolt sõlmitavate tehingute laadi, mõistlikult veendunud, et klient on võimeline tegema investeerimisotsuseid ja hindama selliste otsuste tegemisega seotud riske iseseisvalt ja pädevalt. Eeskirja punkti 7 kohaselt Asjatundlikeks klientideks tunnistatud isikutel ei loeta olevat samasuguseid teadmisi ja kogemusi nagu Eeskirja punktis 6 osutatud Asjatundlikel

    8.7. Entities from third countries may also be recognised as Eligible Counterparties if they perform similar functions and/or engage in activities similar to those set out in clauses 8.1 to 8.6 of the Rules.

9. All other Clients who are not categorised as a Professional Client or Eligible Counterparty, shall be categorised as a **Retail Client**.

III. LEVELS AND MEASURES OF INVESTOR PROTECTION

10. The Clients classified as Retail Clients are subject to the highest level of investor protection, i.e. all investor protection measures provided for in the Law and its detailed legislation (including directly applicable legislation of the European Union).
11. A Client classified as a Retail Client shall have the right to request the Company to apply a lower level of investor protection to them in the cases provided for by law. In this case, the Company shall be entitled to request certain documents and/or information in order to assess whether the Client meets the requirements for the category of Professional Client or Eligible Counterparty set out in the Law and the Rules. The classification of said Client as a Professional Client or Eligible Counterparty shall mean that a lower level of investor protection is applied.
12. The Professional Clients referred to in clause 6 of the Rules shall not be subject to the investor protection measures provided for in the applicable Law, unless otherwise agreed between the Company and the Client.
13. A Client who is deemed to be a Professional Client for the purposes of clause 6 of the Rules is responsible for choosing the level of investor protection that applies to them if, in their opinion, they are unable to adequately assess and manage the risks associated with the investment. The Client shall have the right to contact the Company and waive their status as a Professional Client. In such a case, the Company shall apply to the Client all investor protection measures applicable to Retail Clients. The higher level of investor protection shall apply to a Professional Client from the time when a written agreement or its equivalent is signed and becomes effective between the Company and the Client to the effect that the Client will not be considered a Professional Client. Said agreement shall specify whether that level of protection applies to one or more Services and transactions, as well as to one or more types of financial instruments or transactions.
14. Professional Clients meeting the criteria set out in clause 7 of the Rules may be exempted from all or part of the protection measures provided for in the applicable Law, provided that:
    14.1. the Client has indicated in writing to the Company that they wish to be recognised as a Professional Client, either for all Services and transactions provided or only for certain Services and transactions or types of financial instruments;
    14.2. the Company has expressly advised the Client in writing which investor protection measures do not apply to the Client;
    14.3. the Client has confirmed in a separate written document that they are aware of and understand the consequences of waiving certain investor protection measures.
15. A person recognised as a Professional Client pursuant to clause 7 of the Rules shall only be exempted from the application of any of the investor protection measures if the Company, after assessing the Client's knowledge, skills and experience and taking into account the nature of the Services to be provided to the Client or the transactions to be entered into by the Client, is reasonably confident that the Client is capable of making investment decisions and assessing the risks involved in making such decisions independently and with competence. Persons recognised as Professional Clients in accordance with clause 7 of the Rules shall not be deemed to have the same level of knowledge and experience as the Professional Clients

klientidel. Teadmisi ja kogemusi võib hinnata finantseerimisasutuste juhtidele mõeldud sobivustesti abil. Samamoodi tuleb hinnata isikut, kes on volitatud tegema tehinguid väikeettevõtte nimel.

16. Ettevõttel on klientide nimel korralduste täitmisel ja/või klientide korralduste vastuvõtmisel ja edastamisel õigus sõlmida tehinguid või tegutseda vahendajana tehingute sõlmimisel Võrdsete vastaspooltega, järgimata Seaduses sätestatud investorkaitse nõudeid seoses sõlmitavate tehingutega ja selliste tehingutega otseselt seotud kõrvalteenuste osutamisega. Igal juhul tegutseb Ettevõte oma suhetes Võrdsete vastaspooltega ausalt, õiglaselt ja professionaalselt ning annab teavet selgel, arusaadaval ja mitteeksitaval viisil, võttes arvesse Võrdse vastaspoole omadusi ja tema tegevust.
17. Isiku liigitamine Võrdseks vastaspooleks ei välista selle isiku õigust taotleda kõigi Tavaklientide huvide kaitseks võetavate meetmete, sealhulgas Seaduse sätestatud investorkaitse meetmete kohaldamist. Selline taotlus võib olla üldist laadi või esitatud iga üksikjuhtumi puhul eraldi.
18. Peamised erinevused kliendikategooriatele kohaldatava investorikaitse tasemes on esitatud Eeskirja lisas nr 1 (edaspidi „Lisa 1"). Konkreetsed kaitsemeetmed, mida ei kohaldata asjatundliku kliendi või võrdse vastaspoolena liigitatud kliendi suhtes, sätestatakse varahaldusteenuste lepingus, muus lepingus või kliendile vastavalt Eeskirja punktile 20 esitatud kirjalikus teates kliendi liigitamise kohta.

IV. KLIENDIKATEGOORIA KINDLAKSMÄÄRAMINE

19. Ettevõtte nimel teenuseid osutavad isikud koguvad teavet kliendi või potentsiaalse kliendi staatuse, teadmiste, kogemuste, oskuste ja muude Seaduses ja Eeskirjas sätestatud kriteeriumite kohta Ettevõtte poolt koostatud küsimustiku ja/või muude vahendite abil. Kogutud teabe ja Eeskirjas sätestatud kriteeriumite alusel liigitab Ettevõtte nimel tegutsev vastutav isik kliendi Tavakliendiks, Asjatundlikuks kliendiks või Võrdseks vastaspooleks.

20. Teave kliendi liigitamise kohta konkreetsesse kliendikategooriasse sätestatakse Ettevõtte ja kliendi vahelises lepingus või teatab Ettevõte sellest kliendile eraldi kirjalikult. Kui kliendile ei esitata teavet tema kliendikategooria kohta vastavalt käesolevale punktile, loeb Ettevõte teda Tavakliendiks ilma eraldi teatamiseta.

21. Enne Eeskirja punktis 6 osutatud Asjatundlikule kliendile Varahaldusteenuste osutamise alustamist teavitab Ettevõte Asjatundlikku klienti sellest, et Ettevõttele kättesaadava teabe põhjal loetakse teda Asjatundlikuks kliendiks ja tema suhtes ei kohaldata teatavaid investorkaitse meetmeid, kui Ettevõte ja klient ei lepi kokku teisiti.
22. Kliendi võib tunnistada Asjatundlikuks kliendiks vastavalt Eeskirja punktile 7 ainult tema enda taotluse alusel. Ettevõte peab kontrollima, et klient vastab Eeskirja punktis 7 sätestatud kriteeriumitele, enne kui ta tunnistab isiku Asjatundlikuks kliendiks ja lõpetab teatavate investorkaitse meetmete kohaldamise nimetatud kliendi suhtes. Kui Ettevõttele kättesaadav teave on ebapiisav, võidakse kliendil paluda esitada dokumendid, mis kinnitavad vastavust eespool nimetatud kriteeriumitele (finantsaruanded, finantsinstrumentide kontoväljavõtted jne).

23. Enne tehingu sõlmimist Võrdse vastaspoolega peab Ettevõte saama Võrdselt vastaspoolelt selgesõnalise kinnituse, et ta nõustub, et teda käsitatakse Võrdse

referred to in clause 6 of the Rules. Knowledge and experience may be assessed through an eligibility test for heads of financial institutions. The person authorised to enter into transactions on behalf of the small enterprise must be assessed similarly.

16. The Company, when executing orders for the benefit of Clients and/or when receiving and transferring Clients' orders, shall have the right to enter into transactions or to act as an intermediary in entering into transactions with Eligible Counterparties without complying with the requirements set out in the applicable Law with respect to the transactions to be entered into and the additional Services to be provided in direct relation to such transactions. In all cases, the Company shall act honestly, fairly, and professionally in its relations with Eligible Counterparties and shall provide information in a clear, understandable, and non-misleading manner, taking into account the characteristics of the Eligible Counterparty and its activities.
17. The categorisation of a person as an Eligible Counterparty shall not exclude the right of that person to request the application of all the measures for the protection of the interests of Retail Clients. Such a request may be of a general nature or made on a case-by-case basis.
18. The main differences in the levels of investor protection applicable to the Client categories are set out in Annex No. 1.1. The specific protective measures that do not apply to a particular Client categorised as a Professional Client or Eligible Counterparty shall be set out in the Wealth Management Services Agreement, in another agreement, or in the written notice of the categorisation provided to the Client in accordance with clause 20 of the Rules.

IV. IDENTIFYING THE CATEGORY OF A CLIENT

19. Persons providing Services on behalf of the Company shall collect information about the Client's or potential Client's status, knowledge, experience, skills, and other criteria provided for in the Law and the Rules by means of a questionnaire prepared by the Company, and/or by other means. On the basis of the information collected and based on the criteria set out in the Rules, the person in charge, acting on behalf of the Company, shall categorise the Client as a Retail Client, Professional Client, or Eligible Counterparty.

20. Information about the Client's classification into a specific Client category shall be specified in the agreement between the Company and the Client or shall be separately notified in writing to the Client by the Company. In the event that the Client is not provided with information on their categorisation as a Client in accordance with this clause, they shall be deemed by the Company to be a Retail Client without separate notification.

21. The Company shall, prior to the commencement of the provision of Wealth Management Services to a Professional Client as referred to in clause 6 of the Rules, inform the Professional Client in advance that, on the basis of the information available to the Company, they shall be deemed to be a Professional Client and shall not be subject to certain investor protection measures, unless the Company and the Client agree otherwise.

22. A Client may only be recognised as a Professional Client under clause 7 of the Rules on the basis of their own application. The Company must verify that the Client meets the criteria set out in clause 7 of the Rules before recognising a person as a Professional Client and ceasing to apply certain investor protection measures to said Client. If the information available to the Company is insufficient, the Client may be asked to provide documents confirming compliance with the above criteria (financial statements, account statements of financial instruments, etc.).

23. Before entering into a transaction with an Eligible Counterparty, the Company must obtain explicit confirmation

vastaspoolena. Selline nõusolek võib olla üldist laadi või tehingupõhine.

24. Klienti käsitlevat teavet ajakohastatakse vastavalt Ettevõtte sisemistes dokumentides sätestatud korrale ja tähtaegadele. Sellegipoolest peab klient teavitama Ettevõtet teabe muutumisest, mille alusel klient liigitati konkreetsesse kliendikategooriasse – Asjatundlikuks kliendiks ilma eraldi tunnustamata, tunnustatud Asjatundlikuks kliendiks või Tavakliendiks. Kui Ettevõte saab teada, et isik ei vasta enam tingimustele, mille alusel ta liigitati Asjatundlikuks kliendiks, peab Ettevõte võtma asjakohaseid meetmeid ja kohaldama kliendi suhtes kõiki investorkaitse meetmeid.
25. Ettevõttel on ka õigus omal algatusel või kliendi taotlusel:
    25.1. liigitada klient, keda võib pidada Võrdseks vastaspooleks vastavalt Eeskirja punktile 8, kas Asjatundlikuks kliendiks või Tavakliendiks;
    25.2. liigitada klient, keda loetakse vastavalt Eeskirja punktile 6 Asjatundlikuks kliendiks, Tavakliendiks.

VI. LÕPPSÄTTED

26. Kliendi liigitamist kinnitavaid dokumente säilitatakse vastavalt Ettevõtte sisemistes dokumentides sätestatud korrale.
27. Eeskiri kiidetakse heaks, muudetakse ja/või täiendatakse Ettevõtte juhtorgani otsusega. Eeskirja ülevaatamise ja vajaduse korral ajakohastamise eest vastutab administratiivmeeskond.
28. Ettevõtte kliente teavitatakse Eeskirja muudatustest vastavalt Varahaldusteenuste osutamise lepingus sätestatud korrale ja meetoditele. Eeskiri, **välja arvatud V jagu "KLIENTIDE LIIGITAMISE JA LIIGITUSE MUUTMISE KORD" ja lisa nr 1.2 tehakse avalikult kättesaadavaks Ettevõtte veebisaidil.**
29. Nõuded on kakskeelsed ja koostatud inglise ning eesti keeles. Ingliskeelse ja eestikeelse eeskirja versiooni vaheliste vastuolude või lahknevuste korral lähtutakse ingliskeelsest versioonist.

LISAD

Lisa nr. 1.1 Investorkaitse tasemete peamised erinevused, inglise keeles
Lisa 1.1 Investorkaitse tasemete peamised erinevused, eesti keeles

from the Eligible Counterparty that it agrees to be considered an Eligible Counterparty. Such consent can be of a general nature or on a transaction-by-transaction basis.

24. Information about the Client shall be updated in accordance with the procedures and deadlines set out in the Company's internal documents. Nevertheless, the Client must inform the Company if there is a change in the information on the basis of which the Client was classified as a particular category of Client – a Professional Client without separate recognition, a recognised Professional Client, or a Retail Client. When the Company becomes aware that a person no longer fulfils the conditions under which they were recognised as a Professional Client, the Company shall take appropriate action and apply all investor protection measures to the Client.
25. The Company shall also have the right, on its own initiative or at the Client's request:
    25.1. to categorise a Client who may be considered an Eligible Counterparty in accordance with clause 8 of the Rules as either a Professional Client or a Retail Client;
    25.2. to categorise a Client, who is deemed to be a Professional Client in accordance with clause 6 of the Rules, as a Retail Client.

VI. FINAL PROVISIONS

26. The documents confirming the Client's classification shall be kept in accordance with the procedures set out in the Company's internal documents.
27. The Rules shall be approved, amended and/or supplemented by the decision of the Management Board of the Company. The Administration Team is responsible for reviewing the Rules and updating them as needed.
28. The Company's Clients shall be informed of changes to the Rules according to the procedures and methods set out in the Wealth Management Services Agreement. The Rules, **with the exception of Section V of the Rules "CLIENT CATEGORISATION AND RE-CATEGORISATION PROCESS" and Annex No. 1.2, shall be made publicly available on the Company's website.**
29. Rules are bilingual and are written in English and Estonian. In the event of any discrepancy or inconsistency between the English version of the Rules and the Estonian versions, the English version shall prevail.

ANNEXES

Annex No. 1.1. Main Differences in Levels of Investor Protection, English language
Annex No. 1.1. Main differences in levels of investor Protection, Estonian language

Lisa 1.1

INVESTORKAITSE TASEMETE PEAMISED ERINEVUSED

Tavakliendid

Tavaklientideks liigitatud klientide suhtes kohaldatakse investorkaitse kõrgeimat taset, st kõiki Seaduses ja selle üksikasjalikes õigusaktides (sealhulgas otsekohalduvates Euroopa Liidu õigusaktides) sätestatud investorkaitse meetmeid.

Peamised erinevused Tavaklientide ja Asjatundlike klientide kaitsetasemete vahel

Asjatundlike klientide suhtes kohaldatakse madalamat investorkaitse taset: nad on vabastatud teatavatest Tavaklientidele mõeldud kaitsemeetmetest või nende suhtes kohaldatakse neid ainult piiratud ulatuses, näiteks:

- **Teabe ja aruannete esitamine.** Asjatundlikele klientidele võidakse anda vähem teavet Ettevõtte, tema pakutavate teenuste või finantsinstrumentide kohta, sealhulgas kulude ja seonduvate tasude kohta, investori põhiteabedokumente, aruandeid väljastatud investeerimissoovituste kohta, teateid positsioonide väärtuse langusest üle 10% võimendatud finantsinstrumentide või tingimuslike kohustuste tehingute puhul, tuvastatud olulistest raskustest korralduste nõuetekohasel täitmisel jne.
- **Asjakohasuse ja/või sobivuse test.** Ettevõttel on õigus mitte koguda ja/või hinnata teatud teavet Asjatundliku kliendi teadmiste, kogemuste, finantsolukorra ja investeerimiseesmärkide kohta, mitte anda hoiatusi ja/või mitte teostada muid asjakohasuse ja/või sobivuse testi elemente, mida tehakse Tavakliendi suhtes. Ettevõttel on õigus eeldada, et Asjatundlikul kliendil on vajalikud kogemused ja teadmised, et mõista tehingu või portfelli haldamisega seotud riske, ning investeerimissoovituse teenuse osutamise korral eeldada, et klient on rahaliselt võimeline kandma kõiki seonduvaid investeerimisriske, mis on kooskõlas tema investeerimiseesmärkidega.
- **Parim täitmine.** Asjatundliku kliendi korralduse täitmisel ja/või selle üleandmisel teisele vahendajale on Ettevõttel õigus järgida parimat täitmist käsitlevaid eeskirju, mis erinevad Tavakliendi suhtes kohaldatavatest eeskirjadest. Tavakliendi antud korralduse puhul määratakse parim võimalik tulemus kindlaks võttes arvesse makstavat kogusummat, mis koosneb finantsinstrumendi hinnast ja korralduse täitmise või tehingu sõlmimisega seotud kuludest. Seevastu Asjatundliku kliendi antud korralduse puhul ei ole hind määravaks teguriks, kuna arvesse võib võtta ka muude tegurite suhtelist tähtsust, nagu täitmise kiirus, korralduse suurus, tõenäosus, et korraldus täidetakse ja arveldatakse, ja/või muid asjakohaseid asjaolusid.
- **Tagatislepingud.** Ettevõte võib teatavatel juhtudel sõlmida Asjatundlike klientidega finantstagatiskokkuleppeid, et tagada kliendi olemasolevad, tulevased, tingimuslikud või eeldatavad kohustused. Tavaklientidega ei saa selliseid kokkuleppeid sõlmida.

Peamised erinevused Asjatundlike klientide ja Võrdsete vastaspoolte kaitsetasemete vahel

Võrdsete vastaspooltena liigitatud klientide suhtes kohaldatakse investorkaitse madalaimat taset. Lisaks Asjatundlikele klientidele mittekohaldatavatele kaitsemeetmetele võidakse Võrdsed vastaspooled vabastada ka muudest kaitsemeetmetest, näiteks:

Annex No. 1.1

MAIN DIFFERENCES IN LEVELS OF INVESTOR ROTECTION

Retail Clients

Clients classified as Retail Clients are subject to the highest level of investor protection, i.e. all investor protection measures provided for in the Law and its detailed legislation (including directly applicable legislation of the European Union).

The main differences between the levels of protection for Retail Clients and Professional Clients

Professional Clients are subject to a lower level of investor protection: they are exempt from, or subject to only a limited level of, certain protections intended for Retail Clients, such as:

- **Providing information and reports.** Professional Clients may be provided with less information about the Company, the Services it provides or the financial instruments it offers, including information on costs and related charges, key investor information documents, reports on investment advice provided, notifications of declines of more than 10% in the value of positions in leveraged financial instruments or contingent liability transactions, identified material difficulties in the proper execution of orders, etc.
- **Appropriateness test and/or suitability test.** The Company shall have the right not to collect and/or assess certain information about the knowledge, experience, financial situation and investment objectives of a Professional Client, not to provide warnings and/or not to carry out other elements of the appropriateness and/or suitability test that would be carried out in relation to a Retail Client. The Company shall be entitled to assume that the Professional Client has the necessary experience and knowledge to understand the risks associated with the transaction or the management of their portfolio and, in the case of the provision of an investment advice, to assume that the Client is financially capable of bearing any associated investment risks consistent with their investment objectives.
- **Best execution.** When executing an order of a Professional Client and/or transferring it to another intermediary, the Company shall be entitled to follow different rules of best execution than those applicable to a Retail Client. In the case of an order placed by a Retail Client, the best possible result shall be determined by taking into account the total amount payable, which shall consist of the price of the financial instrument and the costs associated with the execution of the order or the conclusion of the transaction. In contrast, in case of an order placed by a Professional Client, the price is not the decisive factor, as the relative importance of other factors such as the speed of execution, the size of the order, the likelihood of the order being executed and settled, and/or other relevant circumstances may also be considered.
- **Collateral agreements.** The Company may, in certain cases, enter into financial collateral agreements with Professional Clients to secure the Client's existing, future, contingent or anticipated obligations. No such arrangements can be made with Retail Clients.

Main differences between the levels of protection for Professional Clients and Eligible Counterparties

Clients categorised as Eligible Counterparties are subject to the lowest level of investor protection. In addition to the protection measures that do not apply to Professional Clients, Eligible Counterparties may also be exempted from other protection measures, such as:

- **Teabe ja aruannete esitamine.** Võrdsetele vastaspooltele esitatud teave ei pea vastama samadele sisu- ja/või vorminõuetele, mida kohaldatakse tava- või Asjatundlikele klientidele esitatava teabe suhtes. Lisaks võib Ettevõte esitada Asjatundlikele klientidele isegi vähem teavet, kui Võrdsetele vastaspooltele. Näiteks võib nendele klientidele anda piiratud teavet kulude ja tasude kohta isegi siis, kui pakutakse portfellihalduse või investeerimissoovituse teenust, välja arvatud juhul, kui sõltumata osutatud investeerimisteenusest on seotud finantsinstrumentide hulka lisatud tuletisinstrument. Ettevõte võib Võrdsete vastaspooltega kokku leppida teistsuguses aruandluse sisus ja ajastuses kui Tavaklientide või Asjatundlike klientide puhul.
- **Parim täitmine ja korralduse täitmine.** Võrdseks vastaspooleks liigitatud kliendi korralduste täitmise ja/või üleandmise suhtes ei kohaldata Ettevõtte poolt heaks kiidetud korralduste täitmise eeskirja.
- **Kirjalikud lepingud.** Ettevõte ei ole kohustatud sõlmima Võrdse vastaspoolega kirjalikku raamlepingut paberil või mõnel muul püsival andmekandjal, milles sätestatakse Ettevõtte ja kliendi peamised õigused ja kohustused.

- **Providing information and reports.** Information provided to Eligible Counterparties need not comply with the same content and/or format requirements as those applicable to information provided to Retail or Professional Clients. In addition, the Company may provide even less information to Eligible Counterparties than to Professional Clients. For example, these Clients may be provided with limited information on costs and charges even where a portfolio management or investment advice is provided, unless, irrespective of the investment service provided, a derivative has been included in the related financial instruments. The Company may agree with Eligible Counterparties different content and timing of reporting than would apply to Retail or Professional Clients.
- **Best execution and order execution.** The execution and/or transfer for execution of Orders of a Client categorised as an Eligible Counterparty shall not be subject to the Order Execution Policy approved by the Company.

Written agreements. The Company shall not be obliged to enter into a written master agreement on paper or in another durable medium with an Eligible Counterparty setting out the principal rights and obligations of the Company and the Client.