



LIETUVOS RESPUBLIKOS VERTYBINIŲ POPIERIŲ KOMISIJA

PRITARTA
Vertybinių popierių komisijos
2008 m. spalio 2 d. sprendimu
(Komisijos posėdžio protokolo Nr. 6K-20)

GAIRĖS

INVESTICINES IR (ARBA) PAPILDOMAS PASLAUGAS TEIKIANČIOMS ĮMONĖMS DĖL SKATINIMO PRIEMONIŲ (MOKĖJIMŲ) IR SU Tuo SUSIJUSIŲ ĮMONĖS PAREIGŲ

2008-10-02 Nr. 13K-11
Vilnius

Lietuvos Respublikos vertybinių popierių komisija, siekdama gerinti Lietuvos finansinių priemonių rinkoje teikiamų investicinių paslaugų kokybę ir užtikrinti investuotojų apsaugą, parengė Gairės finansų maklerio įmonėms, finansų patarėjo įmonėms, valdymo įmonėms ir kredito įstaigoms, teikiančioms investicines paslaugas, dėl bet kokio pobūdžio užmokesčio, komisinio atlyginimo, gaunamos ar teikiamos nepiniginės naudos, kai klientui teikiamos investicinės ir (arba) papildomos paslaugos, ir su tuo susijusių įmonės pareigų.

Prieš pradėdama teikti investicines paslaugas, įmonė privalo informuoti klientą apie išlaidas ir kitus mokėjimus. Jei klientas priima investicinį sprendimą nežinodamas, kokios bus išlaidos ar kiti mokėjimai, nėra pagrindo teigti, kad jis priėmė protingą ir pagrįstą sprendimą.

Laikoma, kad įmonė veikia sąžiningai, teisingai ir profesionaliai bei geriausiai kliento interesais, jeigu už klientui teikiamas investicines ar papildomas paslaugas įmonės sumokamas arba jai mokamas bet kokio pobūdžio užmokestis, komisinis atlyginimas arba gaunama/teikiama bet kokia nepiniginė nauda atitinka nustatytas sąlygas.

Vertybinių popierių komisijos parengtos Gairės turėtų padėti finansų maklerio įmonėms, finansų patarėjo įmonėms, valdymo įmonėms ir kredito įstaigoms įvertinti aplinkybes, į kurias reikėtų atkreipti dėmesį, kai įmonė sumoka arba jai yra sumokamas bet kokio pobūdžio užmokestis arba komisinis atlyginimas, taip pat jei įmonė teikia ar jai yra teikiama bet kokio pobūdžio nepiniginė nauda, kad būtų išvengta nepagrįstų įtarimų, jog įmonė ar kredito įstaiga veikia nesąžiningai, neteisingai ir neprofesionaliai, neatsižvelgdama į kliento interesus.

I. TEISINIS PAGRINDAS

Europos Sąjungos teisės aktai:

- 2004 m. balandžio 21 d. Europos Parlamento ir Tarybos Direktyva 2004/39/EB dėl finansinių priemonių rinkų (MiFID).
- 2006 m. rugpjūčio 10 d. Europos Komisijos Direktyva 2006/73/EB (MiFID II lygis).
- CESR (The Committee of European Securities Regulators) 2007 m. gegužės mėn. rekomendacijos dėl skatinimo priemonių pagal MiFID (CESR/07-228b).

Lietuvos Respublikos teisės aktai:

- Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymas.
- Investicinių paslaugų teikimo ir klientų pavedimų priėmimo ir vykdymo taisyklės.

II. TAIKYMO SRITIS

Gairės reglamentuoja įmonės mokamą ar jai sumokamą bet kokio pobūdžio užmokestį ar komisinį atlyginimą, mokesčius, taip pat įmonės teikiamą ar gaunamą bet kokio pobūdžio nepiniginę naudą, kai tai yra susiję su klientui teikiamomis investicinėmis ar papildomomis paslaugomis.

III. TAIKYMO SUBJEKTAI

Gairės taikomos finansų maklerio įmonėms, finansų patarėjo įmonėms, kredito įstaigoms bei valdymo įmonėms (toliau – įmonė), teikiančioms investicines arba (ir) papildomas paslaugas.

IV. SĄVOKOS

Gairėse vartojamos sąvokos suprantamos taip, kaip jos apibrėžtos Finansinių priemonių rinkų įstatyme.

V. GAIRĖS:

1. Bendrieji informavimo apie išlaidas ir kitus susijusius mokėjimus reikalavimai

1.1. Prieš suteikiant paslaugą

Neprofesionaliems ar potencialiems neprofesionaliems klientams įmonė privalo atskleisti šią informaciją apie išlaidas ir kitus mokėjimus:

- bendra kliento mokėtina suma už finansinę priemonę ir (arba) investicinę ar papildomą paslaugą (*total price*), įskaitant visas susijusias įmokas (*fees*), komisinius (*commissions*), rinkliavas (*charges*) ir išlaidas (*expenses*), taip pat visus mokesčius (*taxes*), mokėtinus tretiesiems asmenims, kurie mokami per įmonę, arba – jei tiksli mokėtina suma negali būti nustatyta – pagrindą bendrai mokėtinai sumai apskaičiuoti. Komisinį atlyginimą įmonei sudarantys mokėjimai turi būti kiekvienu konkrečiu atveju apskaičiuojami ir pateikiami atskirai,
- užsienio valiuta, jai taikomas keitimo kursas bei keitimo išlaidos,
- įspėjimas apie galimas kliento kitas išlaidas (*cost*), įskaitant galimus su investicinėmis paslaugomis susijusius mokesčius (*taxes*), kurie mokami ne per įmonę ar nėra įmonės nustatomi,
- susitarimai dėl apmokėjimo ir kitos veiklos atlikimo.

1.2. Suteikus paslaugą

Įmonė privalo pateikti savo klientams atitinkamas ataskaitas apie jiems suteiktas paslaugas. Šiose ataskaitose turi būti nurodytos išlaidos, susijusios su kliento naudai sudarytais sandoriais ir suteiktomis paslaugomis.

Tuo atveju, kai įmonė nevaldo finansinių priemonių portfelio, kiekvienam klientui nedelsiant turi būti pateikta esminė informacija apie įvykdytą pavedimą. Neprofesionaliam klientui pranešimą, patvirtinantį pavedimo įvykdymą, įmonė turi pateikti kuo greičiau, bet ne vėliau kaip kitą darbo dieną po pavedimo įvykdymo arba kai įmonė iš trečiosios šalies gauna pranešimą apie pavedimo įvykdymą. Šiame pranešime neprofesionaliam klientui kartu su kita privaloma informacija turi būti ir informacija apie visą mokėtiną komisinio atlyginimo ir kitų išlaidų bendrą sumą. Kliento prašymu ši suma turi būti išskaidoma į sudedamąsias dalis.

Tuo atveju, kai įmonė valdo finansinių priemonių portfelį, periodiniame pranešime apie finansinių priemonių portfelio valdymą turi būti nurodyta bendra už tam tikrą laikotarpį mokėtina suma (*total amount of fees and charges*), išskiriant valdymo mokestį (*management fees*) ir bendrą vykdymo sąnaudų sumą (*total costs associated with execution*). Klientą taip pat būtina informuoti, kad, jam paprašius, bus pateikta detali išlaidų išsklaidinė.

2. Tinkamos skatinimo priemonės (mokėjimai)

Laikoma, kad įmonė, teikdama investicines ar papildomas paslaugas, veikia sąžiningai, teisingai ir profesionaliai bei geriausiai kliento interesais, jeigu jos mokamas arba jai sumokamas bet kokio pobūdžio užmokestis, komisinis atlyginimas arba bet kokia nepiniginė nauda atitinka šias sąlygas:

Pirmoji sąlyga – mokėjimai, komisinis atlyginimas ar nepiniginio pobūdžio nauda teikiami ar gaunami iš kliento arba kliento vardu veikiančio asmens. Kliento vardu veikiantis asmuo negali būti susijęs su investicines paslaugas teikiančia įmone.

Jei pirmoji sąlyga netenkinama, analizuojama, ar mokėjimai yra tinkami. **Antroji sąlyga** – tinkami mokėjimai turi atitikti du kriterijus:

- Pirmas kriterijus: tokie mokėjimai sudaro sąlygas teikti investicinę paslaugą arba yra būtini ją teikiant (pvz., depozitoriumo išlaidų atlyginimas, sandorio sudarymo ir atsiskaitymo mokėjimai, teisinio atstovavimo išlaidos ir pan.).
- Antras kriterijus: mokėjimų pobūdis neturi duoti pagrindo atsirasti prieštaravimams įmonės pareigai veikti sąžiningai, teisingai, profesionaliai bei geriausiai klientų interesais.

Jei pirmosios dvi sąlygos netenkinamos, vertinama **trečioji sąlyga**, kuri kaip ir antroji, nustato du kriterijus:

- Pirmas kriterijus: apie tokį mokėjimą, komisinį atlyginimą ar kitokią naudą, jų paskirtį, pobūdį ir dydį klientas turi būti aiškiai ir iš anksto informuotas.
- Antras kriterijus: mokėjimo ar komisinio atlyginimo mokėjimas arba nepiniginio pobūdžio naudos teikimas turi būti skirtas klientui teikiamos paslaugos kokybei gerinti ir negali pažeisti įmonės pareigos veikti geriausiai kliento interesais.

Jei bent vieno iš šių kriterijų nesilaikoma, mokėjimai yra draudžiami.

Pirmoji sąlyga – mokėjimai, komisinis atlyginimas ar nepiniginio pobūdžio nauda mokami ar teikiami klientui ar kliento vardu veikiančiam asmeniui arba kai tai moka ar teikia klientas arba kliento vardu veikiantis asmuo.

Ši sąlyga yra vykdoma, kai bet kokio pobūdžio užmokestį, komisinį atlyginimą ir pan. sumoka pats klientas (tiesiogiai apmoka sąskaitą) arba kliento vardu veikiantis asmuo. Pirmosios sąlygos esmė yra ta, kad susijusiems mokėjimams netaikomi trečiosios sąlygos reikalavimai, tačiau tai nepanaikina įmonės pareigos suprantamai ir laikantis teisės aktuose nustatytų reikalavimų informuoti klientą apie mokėjimus, komisinį atlyginimą ir kitas išlaidas. Klientas turi suvokti ir (arba) žinoti, kad įmoka iš tikrųjų buvo paimta arba gauta jo naudai. Kliento vardu veikiantis asmuo negali būti susijęs su investicines paslaugas teikiančia įmone, išskyrus atvejus, kai klientas pateikė aiškius ir tikslius specialius nurodymus dėl mokėjimų. Pats faktas, kad ekonominės sąnaudos ar mokėjimai atsirado teikiant investicines ar papildomas paslaugas klientui, nėra savaime pakankamas vertinant, ar taikytina tik pirmoji sąlyga.

Tinkamos praktikos pavyzdžiai	Netinkamos praktikos pavyzdžiai
Klientas pats tiesiogiai apmoka pateiktą sąskaitą	Pateiktą sąskaitą apmoka trečiasis asmuo, neturintis įgaliojimų ir negavęs nurodymų
Klientas duoda tiesioginį nurodymą savo buhalterui, advokatui ar kitam nepriklausomai veikiančiam Trečiajam asmeniui (teisininkui ar sąskaitų tvarkytojui) apmokėti sąskaitą	
Klientas duoda nurodymą įmonei B, tvarkančiai jo lėšų apskaitą, apmokėti sąskaitą už įmonės A suteiktą investicinę paslaugą	

Jei netenkinama pirmoji sąlyga, vertinama antroji.

Antroji sąlyga – mokėjimai turi būti tinkami.

Mokėjimai, komisinis atlyginimas ar nepiniginio pobūdžio nauda, kai tai mokama arba teikiama trečiajam asmeniui arba trečiojo asmens vardu veikiančiam asmeniui, arba kai tai moka ar teikia trečiasis asmuo arba trečiojo asmens vardu veikiantis asmuo, kai tai yra susiję su klientui teikiamomis investicinėmis ar papildomomis paslaugomis, yra laikomi tinkamais, jeigu jie sudaro sąlygas arba yra būtini investicinėms paslaugoms teikti ir pagal savo pobūdį negali prieštarauti įmonės pareigai veikti sąžiningai, teisingai ir profesionaliai bei geriausiai klientų interesais. Jeigu antroji sąlyga tenkinama, skatinimo priemonės (mokėjimai) pagal trečiosios sąlygos reikalavimus nevertinamos. Tačiau tai nepanaikina įmonės pareigos suprantamai ir laikantis teisės aktuose nustatytų reikalavimų informuoti klientą apie išlaidas ir kitus mokėjimus.

Vertinant šią sąlygą, būtina atsižvelgti į tai, kad galimybė įmonei gauti standartinį komisinį atlyginimą ar kitą nepiniginę naudą, gali paskatinti įmonę veikti neatsižvelgiant į tai, kas geriausia klientui, nes įmonei būtų naudinga teikti tokias rekomendacijas, kurios padidintų gaunamą piniginę ar nepiniginę naudą.

Mokėjimai vadinami tinkamais tik tuo atveju, jei atitinka du kriterijus:

Pirmas – mokėjimai turi sudaryti sąlygas teikti investicinę paslaugą ar būti būtini ją teikiant.

Tinkamos praktikos pavyzdžiai	Netinkamos praktikos pavyzdžiai
Depozitoriumo ar saugojimo išlaidų atlyginimas	Įmonei nuosavybės teise priklausančių finansinių priemonių saugojimo išlaidos
Reguliuojamos rinkos įmokos	Mokėjimai, nesusiję su kliento finansinių priemonių apyvarta
Atsiskaitymų mokėjimai	Mokėjimai, susiję su įmonės kita, ne investicinių paslaugų teikimo, veikla
Priežiūros institucijos rinkliavos	
Teisinių paslaugų išlaidos	

Tai nėra išsamus sąrašas.

Antras – mokėjimų pobūdis neturi sukelti interesų konflikto ir trukdyti įmonei veikti sąžiningai, teisingai, profesionaliai bei geriausiai klientų interesais.

Tinkamos praktikos pavyzdžiai	Netinkamos praktikos pavyzdžiai
Gaunamas komisinis atlyginimas iš finansinės priemonės teikėjo (emitento), tačiau įmonė veikia geriausiai kliento interesais (teikia nešališkas rekomendacijas ir pan.)	Klientui rekomenduojama įsigyti tų finansinių priemonių, kurių teikėjas (emitentas) moka įmonei didesnę komisinį atlyginimą, nors finansinė priemonė nėra tinkama klientui (neatsižvelgiama į kliento interesus)

Mokėjimai turi atitikti abu antrosios sąlygos kriterijus.

Jei mokėjimai netenkina pirmosios ir antrosios sąlygos, t. y. jie nėra tinkami ir juos moka arba gauna trečiasis asmuo, vertinama trečioji sąlyga.

Trečioji sąlyga – taikoma skatinimo priemonėms (mokėjimams), kurios nėra tinkamos pagal antrąją sąlygą ir kurias teikia arba gauna tretieji asmenys arba trečiojo asmens vardu veikiantys asmenys, kai tai yra susiję su klientui teikiamomis investicinėmis ar papildomomis paslaugomis. Šie mokėjimai turi būti skirti atitinkamos paslaugos teikimo kokybei gerinti ir negali pažeisti įmonės pareigos veikti geriausiai kliento interesais. Apie tokius mokėjimus klientas turi būti aiškiai ir iš anksto informuotas. Tai pasakytina ne tik apie papildomas kliento išlaidas, bet ir apie įmonės gaunamą papildomą naudą.

Trečioji sąlyga turi du kriterijus:

Pirmas – apie mokėjimus, komisinį atlyginimą ar kitokią naudą, jų priežastis, pobūdį ir dydį klientas turi būti aiškiai ir iš anksto informuotas.

Tinkamos praktikos pavyzdžiai	Netinkamos praktikos pavyzdžiai
Apie mokėjimą, jo dydį klientas informuojamas prieš suteikiant paslaugą ir tokiu būdu, kuris leidžia klientui, turint esminę informaciją, priimti pagrįstus sprendimus ar paprašyti visos informacijos	Apie papildomus mokėjimus klientas informuojamas po to, kai investicinė paslauga jam suteikta
	Klientas informuojamas tik apie faktą, kad įmonė gali gauti ar mokėti užmokestį ar komisinį atlyginimą arba kitokią piniginę ar nepiniginę naudą (jam pateikiama bendro pobūdžio informacija)

Antras – mokėjimas turi būti skirtas teikiamos paslaugos kokybei gerinti ir negali pažeisti įmonės pareigos veikti geriausiai kliento interesais.

Vertinant pagal šį kriterijų, atsižvelgiama į tokias aplinkybes:

- investicinės ar papildomos paslaugos tipą, taip pat į kitas įmonės pareigas, numatytas sutartyje;
- naudos, kurią tikisi gauti klientas ir kurią tikisi gauti įmonė, pagrindą, pobūdį ir dydį;
- priežastis, skatinančias įmonę veikti neatsižvelgiant į geriausias klientui sąlygas ir tokių priežasčių įtaką įmonės elgesiui;
- įvertinti įmonės, teikiančios klientui investicines paslaugas, ir įmonės, kuri teikia ar gauna naudą, santykius;
- tokių mokėjimų pagrindą, pobūdį, aplinkybes ir sąlygas, kuriomis jie mokami.

Tinkamos praktikos pavyzdžiai	Netinkamos praktikos pavyzdžiai
Pagrindinė naudos dalis tenka klientui	Pagrindinė naudos dalis tenka trečiajai šaliai, susijusiai su įmone, teikiančia investicines paslaugas klientui
Pagrindinė naudos dalis tenka kliento nurodytam asmeniui	Pagrindinė naudos dalis tenka investicines paslaugas teikiančiai įmonei
Užmokestis skatina veikti geriausiai kliento	Užmokestis skatina veikti įmonės ar trečiosios šalies,

interesai (suteikiama papildoma, specifinė, asmeninio pobūdžio paslauga)	susijusios su įmone, naudai
--	-----------------------------

Jei nesilaikoma bent vieno iš šių kriterijų, mokėjimai yra draudžiami.

3. Pavyzdžiai

1 pavyzdys. Klientas su FMĮ A susitarė, kad mokės mokėjimus FMĮ A. Tačiau klientas gali, jei nori, sumokėti už FMĮ A suteiktas paslaugas, duodamas aiškų nurodymą FMĮ C, kurioje yra asmeninė kliento pinigų sąskaita, kad ši apmokėtų paslaugas. Klientas taip pat gali nurodyti FMĮ C nemokėti nustatytų mokėjimų.

FMĮ C veikia kliento naudai, ir minėti susitarimai atitinka pirmąją sąlygą. FMĮ C šiuo atveju nėra „trečiasis asmuo“, kuriam reikėtų taikyti trečiosios sąlygos reikalavimus.

2 pavyzdys. Įmonė, valdanti kliento portfelį, susitaria su klientu, kad jis mokės 1% metinį turto valdymo užmokesį ir apmokės portfelio valdymo išlaidas (tarpininkų, vykdančių pavedimus, komisinius atlyginimus). Portfelio valdytojas susitaria, kad 20% tarpininkui sumokėtų pinigų, viršijančių tam tikrą sumą (pvz., 100 Lt per ketvirtį), bus gražinti (sumokėti) portfelio valdytojui.

Akivaizdu, kad portfelio valdymo užmokesį, taip pat portfelio valdymo išlaidas apmoka klientas, vadinasi, čia tenkinama pirmoji sąlyga. Tačiau šiuo atveju valdytojas dar susitarė dėl užmokesčio jam pačiam, o mokėjimams „iš trečiojo asmens“ gauti taikoma trečioji sąlyga. Toks susitarimas nėra skirtas sukurti pridėtinę naudą klientui. Čia pats valdytojas gauna naudą, kuri skatina naudotis tik tokio tarpininko, kuris gražina dalį pinigų, paslaugomis. Klientui teikiamos investicinės paslaugos kokybės pagerėjimas yra sunkiai išvelgiamas, tačiau kliento interesų pažeidimas akivaizdus. Šiuo atveju „trečiojo asmens“ mokėjimas galimas tik tuo atveju, jei nauda tenka klientui, o ne portfelį valdančiai įmonei. Kitu atveju, portfelio valdytojo gaunama nauda yra neteisėta ir tokie mokėjimai draudžiami.

3 pavyzdys. Įmonė teikia portfelio valdymo paslaugą ir gauna portfelio valdymo užmokesį. Įmonė perka finansines priemones savo klientams; finansinių priemonių tiekėjas moka įmonei komisinį atlyginimą, kuris įskaitomas į kliento apmokamo produkto kainą.

Tokie atvejai apskritai nėra draudžiami. Tačiau komisinis atlyginimas, mokamas kaip priedas prie portfelio valdymo užmokesčio, akivaizdžiai sukuria galimybę įmonei veikti neatsižvelgiant į kliento interesus. Būtų teisinga gautą komisinį atlyginimą perduoti klientui. Jei įmonė to nedaro, galima teigti, kad portfelio valdytojo gaunama nauda neatitinka trečiosios sąlygos, ypač turint galvoje pareigą veikti geriausiai kliento interesais, reikalavimų. Tokiu atveju komisinis atlyginimas, kurį gauna portfelio valdytojas, negali būti pripažįstamas teisėtu.

4 pavyzdys. Įmonė teikia investavimo rekomendacijas ar bendro pobūdžio rekomendacijas savo klientui, taip pat perduoda pavedimus produktų teikėjams. Įmonė neapmokestina klientų, bet gauna naudą iš produktų teikėjų.

Jei investavimo rekomendacija ar bendro pobūdžio rekomendacija nėra šališka, siekiant gauti geresnį komisinį atlyginimą, tokios naudos gavimas turėtų būti traktuojamas kaip skirtas klientui teikiamos investavimo rekomendacijos kokybei gerinti ir turi atitikti abu trečiosios sąlygos kriterijus.

5 pavyzdys. Įmonė teikia investavimo rekomendacijas ar bendro pobūdžio rekomendacijas savo klientui, taip pat perduoda pavedimus produktų teikėjams. Įmonė neapmokestina klientu, bet gauna naudą iš produktų teikėjų, kai tam tikro produkto pardavimas pasiekia aptartą lygį.

Tikėtina, kad toks atvejis neatitiks trečiosios sąlygos. Kai pardavimai artėja prie aptarto lygio, įmonės investavimo rekomendacijos paprastai tampa šališkos tam tikro produkto atžvilgiu ir taip pažeidžiama pareiga veikti sąžiningai, teisingai, profesionaliai bei geriausiai kliento interesais. Kiekvienu konkrečiu atveju mokėjimo pobūdis, pagrindas, sąlygos bei priežastys turi būti nagrinėjamos atskirai ir objektyviai pagrindžiamos.

6 pavyzdys. Įmonė, kuri neteikia investavimo rekomendacijų ar bendro pobūdžio rekomendacijų, yra sudariusi bendradarbiavimo sutartį su produkto teikėju ar emitentu dėl jų produktų platinimo už komisinį atlyginimą, kurį įmonei moka produkto teikėjas ar jo įmonių grupės narys.

Šiuo atveju įmonė investicinę paslaugą (produkto įsigijimą) savo klientams teikia tik todėl, kad yra sudariusi bendradarbiavimo sutartį ir gauna komisinį atlyginimą. Todėl galima manyti, kad toks komisinis mokėjimas pagerina investicinių paslaugų kokybę. Tačiau būtina atsižvelgti ir į kitas trečiosios sąlygos aplinkybes bei kriterijus, ypač išsiaiškinant, ar toks mokėjimas nepažeidžia įmonės pareigos veikti geriausiai kliento interesais.

7 pavyzdys. Įmonės A klientas B nori prekiauti finansinėmis priemonėmis, kurių įmonė A nesiūlo. Įmonė A susitaria su įmone C, kad ši aptarnaus klientą B. Klientas B tampa įmonės C klientu. Įmonė C teikia investicines paslaugas klientui B, o šis apmoka visas įmonės C teikiamas paslaugas. Tačiau dalį naudos, gautos iš kliento B, įmonė C perduoda įmonei A.

Ši situacija turi būti nagrinėjama tiek iš gaunančiosios naudą įmonės A, tiek iš mokančiosios įmonės C pozicijų.

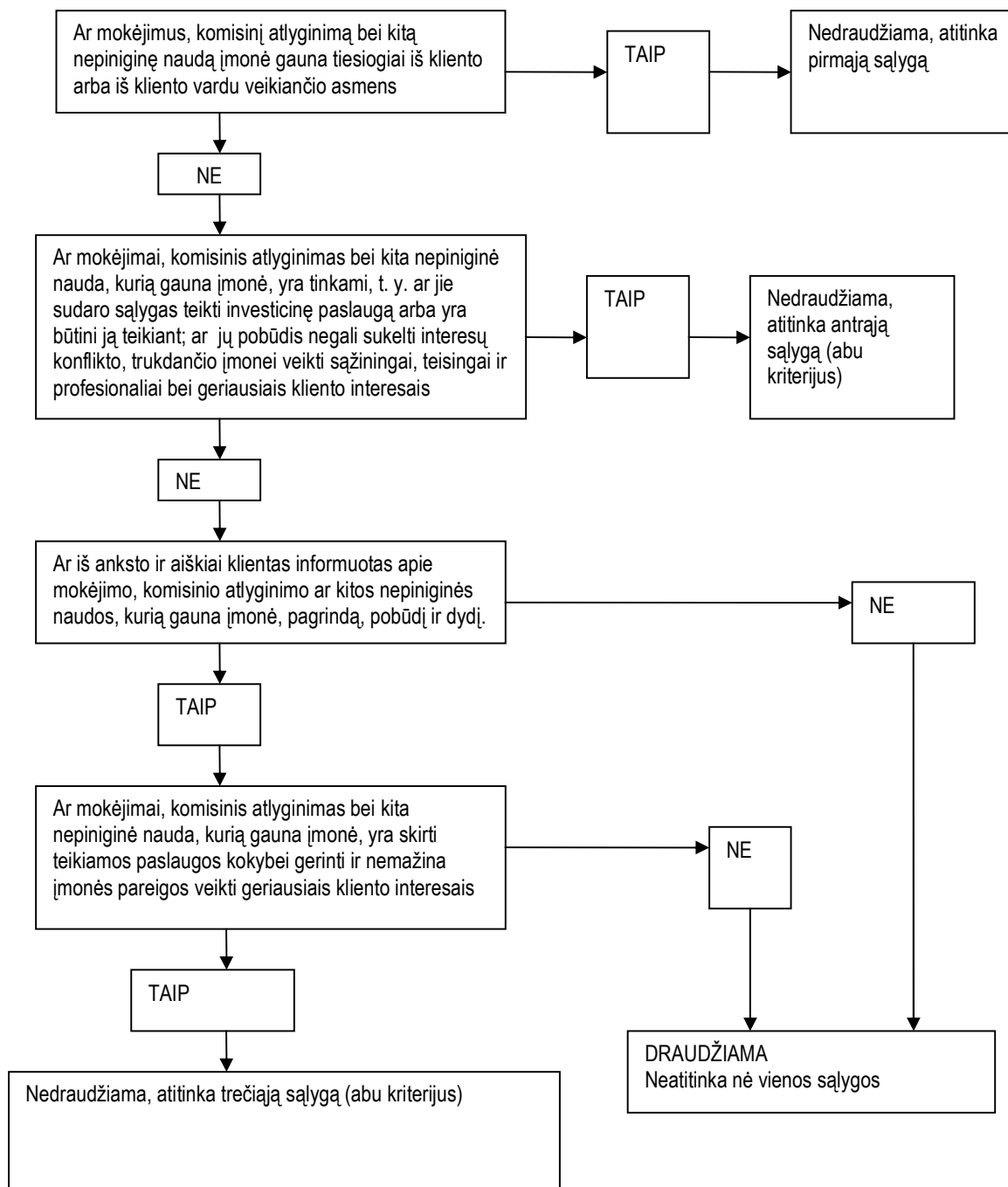
Mokėjimas, kurį įmonė C moka įmonei A, turi atitikti trečiosios sąlygos abu kriterijus. Galima manyti, kad šis mokėjimas padeda pagerinti klientui teikiamų investicinių paslaugų kokybę. Apie tokį mokėjimą klientas turi būti aiškiai ir iš anksto informuotas ir mokėjimas turi nepažeisti įmonės pareigos veikti geriausiai kliento interesais.

Įmonės A gaunama nauda, kai tai yra susiję su klientui B teikiamomis investicinėmis ar papildomomis paslaugomis, turi atitikti trečiosios sąlygos abu kriterijus. Todėl įmonė A turi kruopščiai įvertinti visas mokėjimo aplinkybes ir nuspręsti, ar tokia gaunama nauda yra leistina. Įmonės A naudos gavimo pagrindas, pobūdis, dydis bei sąlygos turi būti aiškiai ir iš anksto atskleistos klientui.

Komisijos pirmininkė

Vilija Nausėdaitė

Mokėjimai, komisinis atlyginimas ar bet kuri kita nepiniginė nauda, kurią įmonė gauna teikdama klientams investicines ir papildomas paslaugas



Mokėjimai, komisinis atlyginimas ar bet kuri kita nepiniginė nauda (skatinimo priemonės), kurią įmonė sumoka teikdama klientams investicines ir papildomas paslaugas

