

<b>Dokumento pavadinimas</b>	Investicinių sprendimų priėmimo tvarka
<b>Teisinė bazė</b>	Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymas, Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymas, Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymas, Lietuvos banko valdybos 2012 m. liepos 12 nutarimu Nr. 03-144 patvirtintos Valdymo įmonių veiklos organizavimo ir vykdymo taisyklės; 2016 m. balandžio 25 d. Europos deleguotas reglamentas (ES) 2017/565, kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2014/65/ES papildoma nuostatomis dėl investicinių įmonių organizacinių reikalavimų bei veiklos sąlygų ir toje direktyvoje apibrėžtų terminų, 2014 m. balandžio 16 d. Europos parlamento ir tarybos reglamentas (ES) 596/2014 dėl piktnaudžiavimo rinka bei kiti įmonei taikytini teisės aktai
<b>Tipas</b>	Tvarka
<b>Taikoma šiems darbuotojams</b>	Visiems darbuotojams
<b>Patvirtino</b>	Valdyba
<b>Patvirtinimo data</b>	2019.08.21
<b>Kitos peržiūros data</b>	2020.08.21
<b>Dokumento rengėjas</b>	Generalinis direktorius
<b>Versija</b>	3

## INVESTICINIŲ SPRENDIMŲ PRIĖMIMO TVARKA

### 1. BENDROSIOS NUOSTATOS

- 1.1. Investicinių sprendimų priėmimo tvarka (toliau – „**Tvarka**“) nustato uždarnosios akcinės bendrovės „Orion Asset Management“ (toliau – „**Įmonė**“) investicinių sprendimų priėmimo tvarką, valdant kolektyvinio investavimo subjektus ir teikiant finansinių priemonių portfelio valdymo paslaugas.

### 2. SĄVOKOS

- 2.1. **Atitikties specialistas** – Darbuotojas, atsakingas už Įmonės atitikties funkcijos vykdymą;
- 2.2. **Dalyvis** – Įmonės valdomų Kolektyvinio investavimo subjektų dalyvis arba akcininkas arba potencialus dalyvis ar akcininkas;
- 2.3. **Darbuotojas** – visi Įmonės darbuotojai;
- 2.4. **Kolektyvinio investavimo subjektas (KIS)** – Įmonės valdomas pagal KISĮ arba IISKISĮ veikiantis kolektyvinio investavimo subjektas;
- 2.5. **FP** – finansinės priemonės taip kaip jos apibrėžtos FPRĮ;
- 2.6. **Klientas** – Įmonės valdomas KIS, taip pat kitas fizinis ar juridinis asmuo arba bet kuris kitas subjektas, kuriam Įmonė teikia investicines paslaugas ir (ar) papildomas paslaugas, kaip jos suprantamos pagal FPRĮ;
- 2.7. **Portfelis** – FP portfelis (kaip jis apibrėžtas FPRĮ) arba Kolektyvinio investavimo subjekto turtas;
- 2.8. **Skyriaus vadovas** - Finansų rinkų ir privataus kapitalo investicijų skyriaus vadovas arba Nekilnojamojo turto skyriaus vadovas, priklausomai nuo to, kuris skyrius yra atsakingas už konkretų Klientą;
- 2.9. **KISĮ** – Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymas;
- 2.10. **IISKISĮ** – Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymas;
- 2.11. **FPRĮ** – Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymas;
- 2.12. **Fondo valdytojas** – Darbuotojas, kuris yra paskirtas valdyti konkretų Portfelį;
- 2.13. **Vyresnioji vadovybė** – Įmonės valdyba ir Generalinis direktorius;
- 2.14. **Viešai neatskleista informacija** – informacija, nurodyta Reglamento (ES) Nr. 596/2014 7 straipsnio 1 dalyje (pvz. konkretaus pobūdžio informacija, kuri nėra atskleista viešai, kuri tiesiogiai ar netiesiogiai susijusi su vienu ar daugiau emitentų arba viena ar daugiau FP ir kuri, ją atskleidus viešai, galėtų turėti didelį poveikį tų FP kainoms ar su jomis susijusių išvestinių FP kainai);
- 2.15. **Rizikos valdymo specialistas** - darbuotojas, atliekantis KIS rizikų kontrolę;
- 2.16. **Investicinis komitetas** – tik patariamasis KIS investicinis komitetas;
- 2.17. **Komitetas** – Investicinis komitetas arba Investicinius sprendimus priimantis investicinis komitetas;
- 2.18. Kitų šioje Tvarkoje naudojamų, bet atskirai neapibrėžtų, sąvokų reikšmė atitinka reikšmę nurodytą KISĮ, FPRĮ ir kituose Lietuvos Respublikos teisės aktuose.

### 3. SUBJEKTAI

- 3.1. Investicinius sprendimus dėl Įmonės valdomų Portfelijų priima Vyresniosios vadovybės paskirtas Fondo valdytojas.
- 3.2. Fondo valdytojai privalo būti nepriekaištingos reputacijos ir turėti kvalifikaciją bei darbo patirtį, leidžiančias tinkamai eiti pareigas.
- 3.3. Fondo valdytojo kvalifikacija ir darbo patirtis vertinamos atsižvelgiant į asmens išsilavinimo lygį ir pobūdį, kvalifikacijos tobulinimą, profesinės veiklos ar darbo patirties pobūdį ir trukmę bei į kitus veiksnius, kurie gali turėti įtakos asmens kvalifikacijai ir darbo patirčiai.
- 3.4. Įmonė iš anksto praneša Lietuvos bankui apie visus būsimus Fondo valdytojų pasikeitimus ir kartu pateikia Lietuvos banko nustatytą informaciją.
- 3.5. KISĮ numatytais atvejais, Fondo valdytojas pradeda eiti pareigas tik po to, kai Lietuvos bankas pritaria jo kandidatūrai.
- 3.6. Fondo valdytojui laikinai negalint priimti sprendimų, sprendimus priima Generalinis direktorius arba, Generalinio direktoriaus įsakymu, investicinius sprendimus priima kitas asmuo, turintis tinkamą kvalifikaciją, patirtį bei nepriekaištingą reputaciją. Susiklosčius situacijai, kai dėl bet kokių priežasčių nėra asmens, kuris gali priimti investicinius sprendimus, laikinai tokius sprendimus priima Įmonės valdyba arba Generalinis direktorius (priklausomai nuo sprendimų vertės).
- 3.7. Klientų investavimo strategijų laikymosi kontrolę vykdo Skyriaus vadovas. Fondo valdytojas turi pateikti Skyriaus vadovui visą prašomą informaciją, kuri reikalinga kontrolei vykdyti.
- 3.8. Atsižvelgiant į Įmonės veiklos apimtį ir Darbuotojų skaičių, Įmonės valdybos sprendimu gali būti sudaromas Komitetas. Komitetas (jeigu sudaromas) sudaromas atskirai kiekvienam KIS, jeigu tokia galimybė numatyta KIS steigimo dokumentuose. Įmonės valdybos sprendime dėl Komiteto steigimo nustatomas Komiteto narių skaičius ir patvirtinamas darbo reglamentas, kuriame numatoma taip pat ir Komiteto sprendimų priėmimo tvarka, jeigu ji nėra numatyta KIS, kurio atžvilgiu steigiamas Komitetas, steigimo dokumentuose. Investicinius sprendimus priimančiame investiciniame komitete negali dalyvauti Dalyviai ar jų atstovai. Aiškumo dėlei pažymėtina, kad tais atvejais, kai, vadovaujantis konkrečaus KIS steigimo dokumentais, KIS yra suformuotas investicinius sprendimus priimančias investicinis komitetas, investicinių sprendimų priėmimo ir vykdymo funkcijas pagal šią tvarką bei pagal investicinių sprendimų vykdymo politiką investicinius sprendimus priimančias investicinis komitetas ir Fondo valdytojas dalijasi atsižvelgiant į to konkrečaus KIS steigimo dokumentus. Šioje Tvarkoje Fondo valdytojo funkcijos ar jų dalis atitinkamai gali būti priskiriamos investicinius sprendimus priimančiam investiciniam komitetui, vadovaujantis KIS steigimo dokumentais.

### 4. INVESTICINIŲ SPRENDIMŲ PRIĖMIMO ETAPAI

- 4.1. Visi investiciniai sprendimai Įmonėje yra priimami laikantis toliau nurodytos tvarkos:
  - 4.1.1. investicinių sprendimų planavimas, vadovaujantis Kliento investavimo strategija, numatyta (i) KIS steigimo dokumentuose; arba (ii) Portfelio valdymo sutartyje;
  - 4.1.2. investicinių sprendimų vertinimas;
  - 4.1.3. investicinių sprendimų priėmimas ir registravimas.
- 4.2. Detalesnė kiekvieno 4.1 punkte nurodyto etapo įgyvendinimo tvarka priklauso nuo Kliento specifikos, ar tai yra:
  - 4.2.1. Suderintasis (angl. *UCITS*) KIS;
  - 4.2.2. Portfelis, kuris investuoja į FP;
  - 4.2.3. Rizikos draudimo (angl. *Hedge fund*) KIS, įskaitant nesuderintuosius mišraus turto KIS;
  - 4.2.4. Algoritminės prekybos KIS;
  - 4.2.5. Privataus kapitalo (angl. *Private equity*) KIS;
  - 4.2.6. Į skolos vertybinius popierius investuojantis KIS (angl. *Private debt*) (toliau – skolos VP KIS);
  - 4.2.7. Nekilnojamojo turto (angl. *Real estate*) KIS.
- 4.3. Investiciniai sprendimai dėl 4.2.1 - 4.2.4 punktuose nurodytų Klientų priimami vadovaujantis 5 - 8 skyriuose nurodyta tvarka.
- 4.4. Investiciniai sprendimai dėl 4.2.5 - 4.2.7 punktuose nurodytų Klientų priimami vadovaujantis Priede Nr. 1 nurodyta tvarka.

### 5. INVESTICINIŲ SPRENDIMŲ PLANAVIMAS

- 5.1. Investicinių sprendimų planavimo etape kaupiami investicinių sprendimų pasiūlymai, analizuojama analitinė, statistinė ir kita informacija, susijusi su planuojamu investiciniu sprendimu.
- 5.2. Investiciniai sprendimai planuojami vadovaujantis:
  - 5.2.1. KIS steigimo dokumentais (*inter alia* KIS investavimo strategija) ir KIS investavimo rizikos valdymo politika; arba
  - 5.2.2. Sutarties su Klientu sąlygomis (*inter alia* suderinta investavimo strategija).
- 5.3. Už investicinių sprendimų planavimą yra atsakingas Fondo valdytojas, kuris, esant poreikiui, turi teisę

pasitelkti kitus Darbuotojus ir / arba trečiuosius asmenis, turinčius tinkamą kompetenciją.

## 6. INVESTICINIŲ SPRENDIMŲ VERTINIMAS

- 6.1. Fondo valdytojas, prieš priimdamas investicinį sprendimą, turi:
  - 6.1.1. atlikti analizę, susijusią su atitinkamos investicijos įtaka Portfelį sudarančiam turtui, jo likvidumui bei rizikos ir grąžos pobūdžiui, ir
  - 6.1.2. parengti prognozes, kurios pagrįstų priimtą investicinį sprendimą.
- 6.2. Analizė turi būti atliekama vadovaujantis tik patikima ir naujausia informacija bei turi būti atliekama tiek kiekybiniais, tiek kokybiniais požymiais.
- 6.3. Naudojama turi būti tik iš patikimų trečių šalių gauta informacija. Patikimomis trečiomis šalimis laikomi bankai, finansų maklerio įmonės, informacinės sistemos, kaip pvz. Bloomberg, ir kitos finansinės institucijos, turinčios gerą reputaciją.
- 6.4. Analitinė medžiaga, kuri yra naudojama investicinio sprendimo priėmimo procese turi būti saugoma įmonės serveryje konkretaus KIS byloje skiltyje „Investicinius sprendimus pagrindžianti medžiaga“.
- 6.5. Investicinis sprendimas gali būti priimamas tik tuo atveju, jeigu atitinka (i) KIS tikslus, investavimo strategiją ir rizikos ribojimus; arba (ii) sutarties su Klientu sąlygas.
- 6.6. Priimant investicinius sprendimus vadovujamasi:
  - 6.6.1. investavimo strategijomis (įskaitant tikslus), nurodytomis KIS steigimo dokumentuose ar Portfelio valdymo sutartyse;
  - 6.6.2. FPRĮ, KISĮ, IISKISĮ, šiuos įstatymus įgyvendinančiais teisės aktais bei kitais aktualiais teisės aktais;
  - 6.6.3. šia Tvarka, įskaitant 7 skyriuje nurodytas detalaus vertinimo procedūras;
  - 6.6.4. Įmonės analitikų parengta medžiaga / atliktomis analizėmis;
  - 6.6.5. informacija, gaunama iš išorės subjektų (tyrimai, rekomendacijos, vertinimai, statistiniai duomenys, kt.);
  - 6.6.6. kita aktualia informacija ir duomenimis.
- 6.7. Fondo valdytojas yra atsakingas už tai, kad investiciniai sprendimai būtų priimami:
  - 6.7.1. vadovaujantis 6.6 punkte nurodytais dokumentais ir informacija;
  - 6.7.2. įvertinus FP, jų emitentų, kapitalo rinkų ir kitų ekonominių veiksnių analizę;
  - 6.7.3. įvertinus visas galimas rizikas;
  - 6.7.4. įvertinus kitas reikšmingas aplinkybes.

## 7. DETALUS VERTINIMO PROCEDŪROS

- 7.1. Prieš priimant investicinį sprendimą Fondo valdytojas turi detalai įvertinti, ar galima investicija atitinka Kliento tikslus, investavimo strategiją ir rizikos ribojimus, kaip tai yra nustatyta KIS steigimo dokumentuose (taip pat KIS investavimo rizikos valdymo politikoje) ar Portfelio valdymo sutartyse.
- 7.2. Renkantis ir nuolat stebint investicijas Fondo valdytojas prioriteto tvarka pagal nurodytą eiliškumą atsižvelgia į žemiau nurodytus kriterijus, tačiau jais neapsiriboja. Keli kriterijai kartu gali būti reikšmingesni nei vienas aukštesnį prioritetą turintis kriterijus.
- 7.3. Kriterijai, nurodomi eiliškumo tvarka pagal prioritetą:

### **Akcijos**

- 7.4. emitento dydis, laisvai rinkoje cirkuliuojantis akcijų kiekis ir likvidumas;
- 7.5. emitento istorija: paskutinių 3 metų finansinės ataskaitos, sudarytos pagal Tarptautinius apskaitos standartus ir patvirtintos audito kompanijos;
- 7.6. emitento finansiniai rodikliai;
- 7.7. emitento vadovybė ir valdysenos praktika;
- 7.8. emitento strategija ir tikslai;
- 7.9. emitento veiklos sektorius, regionas.

### **Obligacijos**

- 7.10. obligacijų pajamingumas;
- 7.11. likvidumas ir pirkimo bei pardavimo pajamingumų skirtumas;
- 7.12. emitento ir emisijos kredito reitingai;
- 7.13. emitento skolos lygis;
- 7.14. emisijos dydis;
- 7.15. obligacijos listingavimas;
- 7.16. obligacijos trukmė;

7.17. valiuta.

### **Kolektyvinio investavimo subjektai**

- 7.18. grynujų aktyvų dydis;
- 7.19. registracijos šalis;
- 7.20. gražos istorija;
- 7.21. išpirkimo dažnumas ir apribojimai;
- 7.22. reitingai;
- 7.23. investavimo regionai;
- 7.24. vieneto kainos prieinamumas;
- 7.25. vieneto valiuta;
- 7.26. kiti apribojimai.

### **Indėliai**

- 7.27. Portfelijų investavimo limitai;
- 7.28. kredito įstaiga, kurioje laikomi indėliai;
- 7.29. indėlių palūkanos, laikotarpis ir valiuta.

### **Rizikų vertinimas**

- 7.30. Renkantis ir nuolat stebint investicijas Fondo valdytojas atsižvelgia į šias rizikas:
  - 7.30.1. rinkos rizika – tikimybė, kad dėl FP turto kainų pokyčių Portfeliai gali patirti nuostolių;
  - 7.30.2. kredito rizika – rizika, jog kita šalis gali neįvykdyti savo įsipareigojimų;
  - 7.30.3. likvidumo rizika – rizika neparduoti FP norimu laiku už norimą kainą;
  - 7.30.4. valiutos kurso rizika – rizika, susijusi su nebazinės Portfelijų valiutos svyravimais;
  - 7.30.5. kitos rizikos.
- 7.31. Fondų valdytojas rizikas vertina ir valdo taip kaip numatyta Įmonės rizikos valdymo politikoje bei KIS investavimo rizikos valdymo politikoje.

## **8. INVESTICINIŲ SPRENDIMŲ PRIĖMIMAS IR REGISTRAVIMAS**

- 8.1. Fondo valdytojas investicinio sprendimo priėmimą fiksuoja investicinių sprendimų registravimo žurnale.
- 8.2. Apie kiekvieną priimtą investicinį sprendimą turi būti nurodoma bent ši minimali informacija:
  - 8.2.1. investicinio sprendimo priėmimo data bei laikas (valandos ir minutės);  
**Aiškumo dėlei pažymėtina, jog investicinio sprendimo priėmimas laikomas tas momentas, kai yra paruošiama standartizuota investicinio sprendimo forma (atitinkanti aktualius / formalius reikalavimus) bei pasirašoma Fondo valdytojo ir / arba kt. Valdymo įmonės įgalioto Darbuotojo.**
  - 8.2.2. Klientą identifikuojantys duomenys (pavadinimas / vardas, pavardė);
  - 8.2.3. duomenys, identifikuojantys FP, su kuriomis atliekama operacija;
  - 8.2.4. investicinio sprendimo tipas, t. y. pirkimas / pardavimas;
  - 8.2.5. FP kiekis;
  - 8.2.6. FP vieneto kaina;
  - 8.2.7. Fondo valdytojo arba kito asmens, kuris priima investicinį sprendimą, vardas / pavardė;
  - 8.2.8. investicinio sprendimo perdavimo vykdyti data ir laikas (valandos ir minutės), asmens perduodančio vykdyti investicinį sprendimą, vardas ir pavardė, bei tarpininko, kuriam perduodamas investicinio sprendimo vykdymas, pavadinimas arba kiti šį asmenį identifikuojantys duomenys;  
**Aiškumo dėlei pažymėtina, jog investicinio sprendimo perdavimas vykdymui laikomas tas momentas, kai fizinė ir / arba skenuota investicinio sprendimo versija perduodama subjektui (finansų tarpininko darbuotojui ir arba kt.) įvykdyti Fondo valdytojo priimtą investicinį sprendimą.**
  - 8.2.9. Investicinio sprendimo įvykdymo data ir laikas (valandos ir minutės) bei asmens, kuris įvykdė investicinį sprendimą vardas / pavardė arba kiti šį asmenį identifikuojantys duomenys;  
**Aiškumo dėlei pažymėtina, jog investicinio sprendimo įvykdymo laikas – tas momentas, kai atliekami atitinkami įrašai vertybinių popierių sąskaitose dėl FP įsigijimo / pardavimo. Finansų tarpininkas ir / arba kt. subjektas įvykdęs investicinį sprendimą privalo raštu informuoti / patvirtinti Fondo valdytojų ir / ar kt. Valdymo įmonės įgaliotą asmenį, kuris perdavė įvykdyti aktualų investicinį sprendimą, jog buvo tinkamai įvykdytas investicinis sprendimas.**
  - 8.2.10. jei taikoma, investicinio sprendimo atšaukimo priežastys;
  - 8.2.11. įvykdytų sandorių atveju – sandorio šalis ir įvykdymo vieta.

## **Specialios taisyklės, taikomos Algoritminės prekybos KIS**

- 8.3. Algoritminės prekybos KIS suprantami kaip KIS, investuojantys algoritmine investavimo strategija / metodika, kuri grindžiama matematiniais algoritmais, sudaromi apdorojant istorinius ir einamuosius rinkų duomenis naudojant techninę analizę, statistinius duomenų apdorojimo metodus bei fundamentalią informaciją. Algoritminės prekybos investicinė strategija paremta automatinio prekiavimo principu, t. y. KIS algoritmų veikimas yra nepertraukiamas, išskyrus laikotarpis, kai prekyba atitinkamoje reguliuojamoje rinkoje yra sustabdyta arba nevyksta. Visas aktyvių sistemų rinkinys pastoviai analizuoja rinkos duomenis ir pagal juos automatiškai atlieka investicinius sprendimus.
- 8.4. Žemiau nurodoma kokia minimali informacija turi būti užfiksuota priimant investicinį sprendimą:
- 8.4.1. Algoritminės prekybos KIS pavadinimas;
  - 8.4.2. Fondo valdytojo arba kito šio subjekto sąskaita veikiančio asmens vardas ir pavardė;
  - 8.4.3. investicinio sprendimo priėmimo data bei laikas (valandos bei minutės);
  - 8.4.4. kriterijai, kuriais remiantis parinktos automatinės prekybos sistemos, įskaitant, bet neapsiribojant:
    - prekybos sistemų veikimo principai ir instrumentai;
    - rizikos kriterijai;
    - šarpo santykis;
    - istorinė tikėtina grąža bei kt.
  - 8.4.5. automatinių prekybos sistemų tikslus sąrašas;
  - 8.4.6. bazinių prekybos sistemų pavadinimas;
  - 8.4.7. paskaičiuota portfelio charakteristika (simuliuota portfelio grąža; tikėtina portfelio grąža bei kt.);
  - 8.4.8. prekybos sesijos laikotarpis; prekybos intervalas minutėmis;
  - 8.4.9. prekybos sistemos aprašymas (kaip šifruojami naudojami specialūs simboliai);
  - 8.4.10. kt. bazinės prekybos sistemos parametrai bei kt. duomenys, kurie leistų atitinkamai identifikuoti specifinį investicinį sprendimą, kuris paremtas algoritmine investavimo metodika.

## **9. KONTROLĖ**

- 9.1. Procedūros, kuriomis siekiama išvengti piktnaudžiavimo (neteisėto pasinaudojimo Viešai neatskleista informacija, neteisėto naudos gavimo dėl skirtingo laiko parinkimo (angl. *market timing*) ir pan.), galinčio turėti neigiamos įtakos rinkos stabilumui ir vientisumui:
- 9.1.1. Procedūros skirtos užkirsti kelią neteisėto naudos gavimo dėl pasinaudojimo Viešai neatskleista informacija ir pan. yra numatytos Interesų konfliktų vengimo politikoje.
  - 9.1.2. Atsižvelgiant į Įmonės veiklos pobūdį ir mastą, Įmonė nenumato papildomų procedūrų, kuriomis siekiama išvengti piktnaudžiavimo, galinčio turėti neigiamos įtakos rinkos stabilumui ir vientisumui.
- 9.2. Įmonė nesudaro bei nevykdo jokių su rizikos valdymo veikla susijusių sutarčių ar susitarimų su trečiaisiais asmenimis. Atitinkamai trečiojo asmens veiklos nuolatinio vertinimo metodai nenumatomi.
- 9.3. Priemonės, skirtos užtikrinti, kad KIS sąskaita priimami investiciniai sprendimai atitiktų KIS tikslus, investavimo strategiją ir rizikos ribojimus:
- 9.3.1. kontrolės funkcija, kurią vykdo Skyriaus vadovas;
  - 9.3.2. atskaitomybė valdybai - Fondo valdytojo pareiga kas ketvirtį teikti investavimo strategijos ir investicinių sprendimų priėmimo vidaus procedūrų įgyvendinimo ataskaitas Vyresniajai vadovybei;
  - 9.3.3. atitikties funkcija, kurią vykdo Atitikties specialistas;
  - 9.3.4. rizikų, su kuriomis susiduria KIS, kontrolės funkcija, kurią vykdo Rizikos valdymo specialistas.

## **10. BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS**

- 10.1. Ši Tvarka Generalinio direktoriaus arba jo paskirto asmens yra peržiūrima, esant poreikiui, tačiau ne rečiau kaip kartą per metus arba nedelsiant, kai pasikeičia šią Tvarą reglamentuojantys teisės aktai.
- 10.2. Ši Tvarka yra tvirtinama ir keičiama Įmonės valdybos sprendimu.

### **Priedai:**

1. Investicinio sprendimo priėmimo (projekto pirkimo) procedūra privataus kapitalo, skolos VP ir nekilnojamojo turto KIS

## INVESTICINIO SPRENDIMO PRIĖMIMO PROCEDŪRA PRIVATAUS KAPITALO, SKOLOS VP IR NEKILNOJAMOJO TURTO KIS

### **Procedūra taikoma šiems KIS:**

- Nekilnojamojo turto;
- Privataus kapitalo;
- Skolos VP KIS.

Toliau dokumente naudojama „KIS“ sąvoka taikoma visiems aukščiau paminėtiems KIS.

### **Procedūra taikoma pirkimams/ investiciniams sprendimams pagal jų vertę:**

1. Nekilnojamojo turto KIS pirkimams, kurių vertė yra didesnė nei 300.000 EUR arba daugiau kaip 10 proc. Portfelio;
2. Privataus kapitalo ir skolos VP KIS pirkimams, kurių vertė yra didesnė nei 100.000 EUR arba daugiau kaip 10 proc. Portfelio;
3. Pirkimai į Portfelius, kurių vertė yra žemesnė, nei nurodyta aukščiau, vykdomi pagal skyriuje „Mažos vertės pirkimų vykdymo procedūra“ aprašytą procedūrą.

### **Už procedūros įgyvendinimą atsakingas:**

Fondo valdytojas. Išskirtiniais atvejais, kai nėra veikiančio Fondo, kurio patvirtintą strategiją atitiktų analizuojamas Projektas, Fondo valdytojo funkcijas gali atlikti Generalinis direktorius (GD) arba kitas jo paskirtas Darbuotojas (paskiriamas po Preliminarios projekto analizės).

### **Sąvokos:**

**Projektas – a)** nekilnojamojo turto vienetas ar jų grupė, kurie yra analizuojami (t. y. jiems rengiamas vienas finansinis modelis, jie negali būti valdomi atskirai, arba tai yra netikslinga), vėliau bus vystomi bei valdomi kaip visuma, t. y. turi bendrą biudžetą bei bendrą plėtros strategiją; **b)** bendrovės ar įmonių grupės akcijų paketas, skolos finansinių instrumentų paketas.

Toliau šiame dokumente visi aukščiau išvardinti vadinami „Projektu“.

**Strategija** – KIS steigimo dokumentuose numatyta investavimo strategija.

**Projekto vertinimo komanda** – Darbuotojai, kurie dalyvauja analizuojant Projekto pirkimo tikslumą.

**Preliminari projekto analizė/ vertinimas** – veiksmų seka, kuriais siekiama įvertinti, ar tikslinga daryti Išsamų projekto vertinimą bei naudoti Įmonės resursus.

**Išsami projekto analizė/ vertinimas** – veiksmų seka, kuria siekiama išsamiai išanalizuoti visus su Projektu susijusius klausimus, nustatyti, ar tikslingas jo pirkimas, identifikuoti galimas rizikas, apibrėžti sąlygas, kurios reikalingos sėkmingam sandoriui/ Projekto pirkimui.

**Mažos vertės pirkimai** – šioje procedūroje suprantami kaip Projektų pirkimai į KIS, kai perkamo Projekto vertė yra mažesnė nei aprašyta šios procedūros dalies „Procedūra taikoma pirkimams/ investiciniams sprendimams pagal jų vertę“ 1 ir 2 punktuose.

### **Sutrumpintas proceso aprašymas:**

1. Gaunama informacija apie Projektą.
2. Atliekama Preliminari projekto analizė, t. y. vertinama, ar Projektas atitinka konkretaus veikiančio (planuojamo) KIS strategiją, yra potencialiai patrauklus.
3. Nustačius, kad Projektas potencialiai patrauklus, Generaliniam direktoriui pristatomas preliminarus vertinimas, pateikiama informacija apie numatomą atlikti Išsamią analizę ir gaunamas sutikimas dėl Įmonės resursų naudojimo/ Projekto vertinimo komandos sudarymo, tolimesnio vertinimo atlikimo.
4. Projekto vertinimo komanda analizuoja Projektą, parengia *Išsamaus vertinimo ataskaitą*.
5. Fondo valdytojas, kartu su Skyriaus vadovu pristato *Išsamaus vertinimo ataskaitą* Generaliniam direktoriui.
6. Generalinis direktorius inicijuoja Projekto pristatymą valdybai.
7. Jei KIS yra veikiančias Komitetas, Fondo valdytojas pristato Projektą Komitetui, pateikdamas valdybos rekomendacijas.
8. Fondo valdytojas priima galutinį sprendimą dėl investavimo į Projektą, parengia *investicinį sprendimą*.

## **PIRKIMO/ ANALIZĖS PROCESO PRADŽIA**

Situacija	Darbuotojas	Veiksmai
Gaunama informacija apie Projektą	Generalinis direktorius	A) Jei Projektas atitinka esančio KIS strategiją, skiria užduotį atlikti Preliminarų vertinimą Fondo valdytojui arba Skyriaus vadovui. B) Jei Projektas neatitinka jokio veikiančio KIS strategijos, tačiau atitinka Įmonės strategiją, yra potencialiai patrauklus, GD gali Preliminarų vertinimą atlikti savarankiškai arba paskirti užduotį, kaip numatyta punkte A.
	Skyriaus vadovas	Savo jėgomis, arba pasitelkdamas kitus skyriaus Darbuotojus, atlieka Preliminarią projekto analizę, t. y. įvertina, ar Projektas atitinka konkretaus veikiančio (planuojamo) KIS strategiją, yra potencialiai patrauklus. Surinktą medžiagą pristato GD.
	Fondo valdytojas	Savo jėgomis atlieka Preliminarią projekto analizę, t. y. įvertina, ar Projektas atitinka konkretaus veikiančio (planuojamo) KIS strategiją, yra potencialiai patrauklus. Surinktą medžiagą pristato GD.
	Kitas Darbuotojas	Perduoda visą turimą informaciją GD.

Rinkos stebėseną, naujų Projektų (atitinkančių veikiančių KIS bei įmonės strategiją), paiešką bei analizę įmonėje vykdo Fondų valdytojai bei Skyrių vadovai. Bet kuris iš jų, gavęs informaciją apie potencialiai patrauklų Projektą, savarankiškai atlieka Preliminarų projekto vertinimą. Preliminaraus vertinimo stadijoje informaciją renka ją gavęs Skyriaus vadovas arba Fondo valdytojas, atskirais atvejais – Generalinis direktorius. Šiame etape kiti Darbuotojai nėra įtraukiami, išskyrus, kai vertinimą atlieka Skyriaus vadovas, kuris gali pasitelkti savo skyriaus Darbuotojus pagal poreikį.

Asmuo, atlikęs vertinimą ir nenustatęs esminių trūkumų, dėl kurių Projektas turėtų būti atmestas, surinktą informaciją pristato įmonės GD. Jei Preliminaraus vertinimo metu nustatoma, kad Projekto pirkimas netikslingas, tolimesnė analizė nebevykdoma, Projekto įvertinimo faktas užfiksuojamas *Analizuotų projektų registre*, nurodant jo atmetimo priežastis. *Analizuotų projektų registrą* pildo Skyriaus vadovas, už informacijos pateikimą atsakingas Preliminarų vertinimą atlikęs Darbuotojas.

Atvejai, kai informaciją apie potencialiai patrauklius Projektus gauna ne Skyrių vadovai ar Fondų valdytojai:

- Informaciją apie potencialiai patrauklų Projektą gali gauti bet kuris Darbuotojas. Tokiu atveju, jis privalo turimus duomenis perduoti įmonės GD, kad būtų paskirtas Preliminarų vertinimą galintis atlikti asmuo.
- Kai tokią informaciją gauna įmonės GD, jis gali atlikti Preliminarų vertinimą savarankiškai arba paskirti užduotį Fondo valdytojui arba Skyriaus vadovui.
- Kitiems Darbuotojams, nei aptarta aukščiau, užduotis atlikti Preliminarų Projekto vertinimą neskiriama.

## **PRELIMINARUS VERTINIMAS IR PROJEKTO VERTINIMO KOMANDOS SUDARYMAS**

Situacija	Darbuotojas	Veiksmai	Dokumentas
Atliktas Preliminarus vertinimas	Skyriaus vadovas	Preliminarų Projekto vertinimą atlikęs Darbuotojas (Skyriaus vadovas arba Fondo valdytojas) parengtą dokumentą bei surinktą informaciją pristato GD. Projekto atmetimo atveju, duomenis apie analizuotą objektą įtraukia į <i>Analizuotų projektų registrą</i> .	<i>Analizuotų projektų registras</i> (atmestiems)
	Fondo valdytojas		
Preliminarus Projekto vertinimo tvirtinimas	Generalinis direktorius	Jei esminių Projekto trūkumų nenustatyta ir bus atliekama tolimesnė jo analizė, tvirtina: - Vertinimo grafiką/ terminus; - Vertinimo biudžetą; - Projekto vertinimo komandą.	

Už Preliminaraus projekto vertinimą atsakingas Projektą gavęs asmuo, arba asmuo, kuriam GD sprendimu buvo pavesta tokį vertinimą atlikti t. y. Fondo valdytojas/ Skyriaus vadovas arba GD.

Šio proceso metu siekiama surinkti pradinę informaciją, kurią sudaro:

- *Potencialių projektų vertinimo lentelė*;
- Tolimesnių veiksmų/ Išsamaus vertinimo planas;
- Reikiamų resursų sąrašas (kokie Darbuotojai/ išorės paslaugos bus reikalingos tolimesniam vertinimui);
- Terminas, per kurį numatoma atlikti Išsamų vertinimą.



Preliminariojo vertinimo metu surinkta informacija pateikiama Generaliniam direktoriui. Generalinis direktorius, pritardamas tolimesnei Projekto analizei, kartu patvirtina Projekto vertinimo komandą, biudžetą, kuris skiriamas Išsamiam projekto vertinimui atlikti, bei darbų atlikimo terminus.

Jei Projekto pristatymo metu identifikuojama, kad yra aplinkybių, neleidžiančių tęsti Projekto analizę (nustatytos per didelės rizikos, yra interesų konfliktų rizika, nepatikimas pardavėjas ar pan.), gali būti priimamas sprendimas Projekto vertinimą nutraukti. Jei toks sprendimas priimamas, daromas atitinkamas įrašas *Analizuotų projektų registre*.

### Projekto vertinimo komanda

Priėmus sprendimą tęsti Projekto analizę, t. y. prieš pradėdant Išsamų projekto vertinimą, yra sudaroma Projekto vertinimo komanda. Į komandos sudėtį **visada** įtraukiamas Skyriaus vadovas ir Fondo valdytojas. Jei Projektas nėra priskirtas jokiai konkrečiai Fondui ir nėra aišku, į kurį Fondą Projektas būtų perkamas (pvz. Projektas potencialiai patrauklus ir jį įsigijus būtų steigiamas naujas Fondas), Generalinis direktorius gali paskirti kitą Darbuotoją, kuris iki galutinio sprendimo priėmimo dalyvautų Projekto vertinime ir atliktų Fondo valdytojo funkcijas arba šią funkciją gali atlikti pats įmonės vadovas. Tokiu atveju minimalią Projekto vertinimo komandą sudaro Skyriaus vadovas ir GD/ jo paskirtas kitas Darbuotojas.



Be Fondo valdytojo (čia ir toliau tekste Fondo valdytojas arba jo funkcijas atliekantis asmuo) bei Skyriaus vadovo į komandą taip pat gali būti skiriami Analitikai, Projektų vadovas arba Investicijų vadovas. Jei toks poreikis buvo identifiktuotas, apie tai Generalinis direktorius informuoja atitinkamo skyriaus vadovą.

Skyriaus vadovas, dalyvaudamas Išsamaus projekto vertinimo procese, į komandą bet kuriuo metu gali įtraukti savo skyriaus Darbuotojus pagal poreikį savo nuožiūra, be atskiro suderinimo su Generaliniu direktoriumi.

Generalinis direktorius informuoja Skyriaus vadovą (jei Preliminarų vertinimą atliko Fondo valdytojas) arba Fondo valdytoją (jei vertinimą atliko Skyriaus vadovas), apie priimtą sprendimą atlikti Išsamą projekto analizę ir jų paskyrimą į Projekto vertinimo komandą.

Už tolimesnio proceso tinkamą vykdymą **atsakingas Fondo valdytojas**.

*Už etapo duomenų surinkimą ir išsaugojimą atsakingas SKYRIAUS VADOVAS arba FONDO VALDYTOJAS*

<p><i>Etapo metu pildomi dokumentai:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Analizuotų projektų registras</i></li> </ul>		
<p><i>Informacija saugoma serveryje atitinkamai:</i></p> <p><i>F_FONDAS\04_Investicijos\04_Investicinius sprendimus pagrindzianti medziaga\Preliminarus vertinimas</i></p> <p><i>Jeį nepriskirta Fondui – prie atitinkamo skyriaus analizuotų Projektų</i></p>		

## **IŠSAMUS PROJEKTO VERTINIMAS**

<b>Situacija</b>	<b>Darbuotojas</b>	<b>Veiksmai</b>	<b>Dokumentas</b>
Išsamaus Projekto vertinimo atlikimas	Fondo valdytojas kartu su Projekto vertinimo komanda	Išsamus vertinimas apima šiuos veiksmus: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Apžiūra;</li> <li>- Teisinį vertinimą;</li> <li>- Finansinį vertinimą, įskaitant finansinio modelio parengimą;</li> <li>- Rizikos vertinimą;</li> <li>- Techninį vertinimą (jei taikoma);</li> <li>- Pasiūlymo formulavimą (t. y. apibrėžiamos pagrindinės sąlygos, kuriomis Projekto pirkimas yra priimtinas).</li> </ul>	<i>Išsamaus vertinimo ataskaita</i>
Išsamaus vertinimo ataskaitos pristatymas GD	Fondo valdytojas kartu su Skyriaus vadovu	Fondo valdytojas ir Skyriaus vadovas pristato <i>Išsamaus vertinimo ataskaitą</i> GD ir pateikia savo rekomendacijas dėl Projekto įsigijimo: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Jei bent vienas iš vertinimą atlikusių asmenų (Fondo valdytojas arba Skyriaus vadovas) rekomenduoja pirkti analizuotą Projektą, GD inicijuoja Projekto pristatymą valdybai;</li> <li>- Jei abu vertinimą atlikę asmenys rekomenduoja Projekto nepirkti, daromas atitinkamas įrašas <i>Išsamaus vertinimo ataskaitoje</i> ir procesas nutraukiamas.</li> </ul>	Suderinta <i>Išsamaus vertinimo ataskaita</i>

Išsamaus projekto vertinimo etapo veiksmus koordinuoja, iš kitų Projekto vertinimo komandos narių gautą informaciją apibendrina, *Išsamaus vertinimo ataskaitą* rengia bei poziciją dėl Projekto pirkimo formuluoja Fondo valdytojas.



Visos užduotys Skyriaus Darbuotojams skiriamos tik per Skyriaus vadovą.

Atliekant Išsamią projekto analizę Fondo valdytojas ir Skyriaus vadovas pagal savo kompetencijas turi teisę vykdyti pirkimus, kurie buvo patvirtinti ir atitinka nustatytą vertę.



### Išsamaus projekto vertinimo išvados

- Bet kuriuo Išsamaus projekto vertinimo momentu, nustačius, kad Projekto pirkimas netikslingas, analizės procesas gali būti nutraukiamas. Tokiam sprendimui turi pritarti tiek Fondo valdytojas, tiek Skyriaus vadovas. Jei nuomonė dėl tolimesnės analizės nutraukimo yra vieninga, Fondo valdytojas *Išsamaus vertinimo ataskaitoje* užfiksuoja iki sprendimo priėmimo momento surinktą informaciją ir aplinkybes, dėl kurių tolimesnis vertinimas nebėra atliekamas. Projektas įtraukiamas į *Analizuotų projektų registrą*. Sprendimą dėl nutraukimo pasirašo Fondo valdytojas ir Skyriaus vadovas. Apie priimtą sprendimą Fondo valdytojas informuoja Generalinį direktorių.
- Jei Fondo valdytojas Projekto pirkimui pritaria, o Skyriaus vadovas – ne, Išsamaus projekto vertinimo procesas yra tęsiamas, Skyriaus vadovo argumentuotas išvadas užfiksuoja *Išsamaus vertinimo ataskaitos priede Nr. 1*. Nepritarimas Projekto pirkimui, Skyriaus vadovo neatleidžia nuo pareigos toliau dalyvauti procese ir suteikti visokeriopą pagalbą pagal savo turimą kompetenciją bei įgaliojimus.
- Jei Skyriaus vadovas Projekto pirkimui pritaria, o Fondo valdytojas – ne, Išsamaus projekto vertinimo procesas sustabdomas iki to laiko, kol Generalinis direktorius paskirs kitą Fondo valdytoją ar kitą Darbuotoją į Projekto vertinimo komandą. Tokie pasikeitimai, nurodant jų priežastis, fiksuojami *Išsamaus vertinimo ataskaitos priede Nr. 2*.

Užbaigus Išsamaus projekto vertinimo procesą, Fondo valdytojas organizuoja *Išsamaus vertinimo ataskaitos* pristatymą Generaliniam direktoriui. Pristatyme dalyvauja ir savo argumentus pateikia tiek Fondo valdytojas, tiek Skyriaus vadovas. Susipažinęs su ataskaita, Generalinis direktorius gali pateikti savo rekomendacijas, kurios pridėdamos prie *Išsamaus vertinimo ataskaitos*.

Susipažinęs su *Išsamaus vertinimo ataskaita* Generalinis direktorius inicijuoja Įmonės valdybos susirinkimą.

### *Už etapo duomenų surinkimą ir išsaugojimą atsakingas FONDO VALDYTOJAS*

<p><i>Etapo metu pildomi dokumentai:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Išsamaus vertinimo ataskaita</i></li> <li>• <i>Analizuotų projektų registras</i></li> </ul>	
<p><i>Informacija saugoma serveryje:</i></p> <p><i>F_FONDAS\04_Investicijos\04_Investicinius sprendimus pagrindzianti medziaga\Preliminarus vertinimas</i></p>	

### **SPRENDIMO DĖL PROJEKTO PIRKIMO PRIĖMIMAS**

<b>Situacija</b>	<b>Darbuotojas</b>	<b>Veiksmai</b>	<b>Dokumentas</b>
Projekto pristatymas valdybai	Generalinis direktorius	GD šaukia valdybos posėdį, organizuoja analizuojamos medžiagos, kurią sudaro: <ul style="list-style-type: none"> <li>- trumpas Projekto pristatymas;</li> <li>- finansinis modelis;</li> <li>- esminės Projekto pirkimo sąlygos, įskaitant proceso trukmę, kainą, esmines sutarčių sąlygas ir kt.;</li> </ul> išsiuntimą valdybos nariams ne vėliau kaip 2 d.d. iki šaukiamo susirinkimo dienos.	<i>Valdybos protokolas</i> su užfiksuota nuomone (pritarti/ nepritarti) dėl Projekto pirkimo.
Projekto pristatymas Komitetui	Fondo valdytojas	Jei Fonde yra veikiantis Komitetas, Fondo valdytojas inicijuoja posėdžio sušaukimą, kurio metu pristato Projektą, supažindina Komiteto narius su Skyriaus vadovo, GD bei valdybos rekomendacijomis.	<i>Investicinio komiteto protokolas</i> su užfiksuota nuomone (pritarti/ nepritarti) dėl Projekto pirkimo.
Investicinio sprendimo parengimas	Fondo valdytojas	Fondo valdytojas, vadovaudamasis Skyriaus vadovo, GD, valdybos bei Investicinio komiteto rekomendacijomis, priima galutinį sprendimą dėl Projekto pirkimo. Jei nusprendžiama į Projektą investuoti, sprendimas fiksuojamas parengiant ir patvirtinant <i>investicinį sprendimą</i> .	Fondo valdytojo patvirtintas <i>investicinis sprendimas</i>

Generalinio direktoriaus inicijuotame valdybos posėdyje dalyvauja ir savo išvadas dėl Projekto pirkimo pristato tiek Fondo valdytojas, tiek Skyriaus vadovas. Jei Generalinis direktorius turi atskirą nuomonę, ją taip pat pateikia valdybos nariams. Išklause vertinimą atlikusius asmenis bei Generalinio direktoriaus poziciją, valdybos nariai pateikia savo rekomendacijas dėl Projekto pirkimo. Valdybos nuomonė pritari/ nepritari investavimo Projekto pirkimui fiksuojama valdybos protokole.

#### Tvirtinimo procedūra Projektams, kurie nėra priskirti konkrečiam fondui

Jei Generalinio direktoriaus sprendimu buvo atliktas Išsamus vertinimas Projektui, kuris jo analizavimo momentu nebuvo priskirtas jokiame konkrečiame Skyriui ir/ar konkrečiame KIS, sprendimą dėl tokio Projekto pirkimo gali patvirtinti tik valdyba (nepakanka suderinimo, reikalingas valdybos pritarimas). Tvirtinant tokio Projekto pirkimą valdyboje, kartu priimamas sprendimas ir dėl naujo KIS steigimo.

#### Procedūra fondams, turintiems Komitetą

Jei planuojama pirkti Projektą į KIS, kuriame yra suformuotas Komitetas, Fondo valdytojas yra atsakingas dėl Projekto vertinimo išvadų pateikimo Komitetui. Komiteto posėdis ir Projekto pristatymas gali būti organizuojami tik po to, kai su Projektu jau yra supažindinta valdyba ir yra parengta valdybos rekomendacija dėl investavimo į Projektą. Valdybos rekomendacijos turi būti pateikiamos Komiteto nariams, kartu su Fondo valdytojo pozicija.

Investicinio komiteto rekomendacijos dėl investavimo į Projektą fiksuojamos susirinkimo protokole.

#### Sprendimo priėmimas



Galutinį sprendimą dėl Projekto pirkimo, vadovaudamasis Skyriaus vadovo, Generalinio direktoriaus, Įmonės valdybos bei Investicinio komiteto (jei suformuotas) rekomendacijomis, priima Fondo valdytojas.

Priėmus teigiamą sprendimą, jis fiksuojamas parengiant *investicinį sprendimą*, kuris apima visas Projekto įsigijimo sąlygas, aptartas *Išsamus projekto vertinimo ataskaitoje*.

Priėmus sprendimą Projekto nepirkti, Fondo valdytojas daro atitinkamą įrašą *Išsamus projekto vertinimo ataskaitoje* ir įtraukia Projektą į *Analizuotų projektų registrą*.

Nepriklausomai nuo priimto sprendimo, visa per vertinimo procesą surinkta informacija ir parengtos ataskaitos turi būti išsaugomos, sprendimai užfiksuojami. Už tinkamą šių veiksmų atlikimą atsako Fondo valdytojas.

#### *Už etapo duomenų surinkimą ir išsaugojimą atsakingas FONDO VALDYTOJAS*

<i>Etapo metu pildomi dokumentai:</i> <ul style="list-style-type: none"><li>• <i>OAM valdybos protokolas</i></li><li>• <i>Investicinio komiteto protokolas</i><ul style="list-style-type: none"><li>• <i>Investicinis sprendimas</i></li></ul></li><li>• <i>Analizuotų projektų registras</i></li></ul>	
<i>Informacija saugoma serveryje atitinkamai:</i> <i>OAM - Documents\01_OAM dokumentai\01_Imones dokumentai\04_Valdybos dokumentai</i> <i>F_FONDAS\01_Fondo dokumentai\03_Investicinio komiteto sprendimai</i> <i>F_FONDAS\04_Investicijos\03_Investiciniai sprendimai. Zurnalai</i>	

## **MAŽOS VERTĖS PIRKIMŲ VYKDYMO PROCEDŪRA**

Mažos vertės pirkimai daromi tik į veikiančius KIS. Už jų paiešką, atranką ir vertinimą yra atsakingas to KIS, į kurį bus perkamas Projektas, Fondo valdytojas. Paprastai Mažos vertės pirkimus Fondo valdytojas nuo informacijos gavimo iki sprendimo priėmimo analizuoja ir vertina savarankiškai. Jei Preliminaraus vertinimo metu identifikuojama, kad norint kokybiškai išnagrinėti Projektą reikalinga kitų Darbuotojų ir / ar išorinių konsultantų paslaugos, Fondo valdytojas reikiamą biudžetą bei komandos sudėtį turi suderinti su Generaliniu direktoriumi ir gauti pritarimą dėl resursų skyrimo.

Tais atvejais, kai yra poreikis sudaryti Išsamus projekto vertinimo komandą, į ją yra įtraukiami Skyrių vadovai, kurie paskirsto užduotis savo skyrių Darbuotojams.

Situacija	Darbuotojas	Veiksmai	Dokumentas
-----------	-------------	----------	------------

Gaunama informacija apie Projektą	Fondo valdytojas	Savo jėgomis atlieka Preliminarią projekto analizę, t. y. įvertina, ar Projektas atitinka veikiančio KIS strategiją, yra potencialiai patrauklus.	<i>Analizė</i> , kurią sudaro: -Potencialių projektų vertinimo lentelė; -Tolimesnių veiksmų/ išsamaus vertinimo planas (pagal poreikį); -Terminas, per kurį numatoma atlikti Išsamų vertinimą (pagal poreikį); -Reikiamų resursų sąrašas (Darbuotojai/ išorės paslaugos bus reikalingos tolimesniam vertinimui);
	Kitas Darbuotojas	Bet kuris kitas Darbuotojas, gavęs informaciją apie potencialiai patrauklų Projektą, patenkantį į Mažos vertės pirkimų kategoriją, informaciją perduoda Fondo valdytojui. Jei nėra aišku, į kokį Fondą Projektas galėtų būti perkamas - konsultuojasi su Generaliniu direktoriumi.	
Parengiamas preliminarus vertinimas	Fondo valdytojas	Fondo valdytojas, atlikęs preliminarų Mažos vertės pirkimo vertinimą, sprendžia, ar tolimesnei analizei bus reikalingi papildomi Įmonės (kitų specialistų), išorinių konsultantų ar kitokių paslaugų pirkimai. Jei tolimesnio vertinimo Fondo valdytojas negali atlikti savo jėgomis, informaciją apie analizuojamą Projektą pateikia Generaliniam direktoriui, kartu su reikiamų resursų sąrašu. Jei Preliminaraus vertinimo metu buvo nustatyti esminiai Projekto trūkumai tolimesnį vertinimą nutraukia, padaro atitinkamą įrašą <i>Analizuotų projektų registre</i> .	<i>Analizuotų projektų registras</i> (atmestiems)
Preliminarus Projekto vertinimo tvirtinimas	Generalinis direktorius	Generalinis direktorius, susipažinęs su informacija apie planuojamą Mažos vertės pirkimą, Fondo valdytojo teikimu, tvirtina: - Išsamaus vertinimo biudžetą; - Išsamaus Projekto vertinimo komandą. Į komandą traukiami Skyrių vadovai, jie pagal poreikį paskirsto užduotis savo skyrių Darbuotojams.	Patvirtintas Išsamaus vertinimo biudžetas bei komanda
Išsamaus projekto vertinimo atlikimas	Fondo valdytojas asmeniškai arba kartu su patvirtinta Projekto vertinimo komanda	Atlieka Išsamų projekto vertinimą. Už proceso tinkamą vykdymą atsakingas Fondo valdytojas. Jei vertinimo metu nustatoma, kad Projekto pirkimas netikslingas, daromas atitinkamas įrašas <i>Išsamaus vertinimo ataskaitoje</i> bei <i>Analizuotų projektų registre</i> ir procesas nutraukiamas. Už ataskaitos bei su juo susijusios informacijos tinkamą fiksavimą bei išsaugojimą atsakingas Fondo valdytojas.	<i>Išsamaus vertinimo ataskaita</i> arba <i>Analizuotų projektų registras</i> (atmestiems)
Išsamaus vertinimo ataskaitos pristatymas GD	Fondo valdytojas	Fondo valdytojas pristato <i>Išsamaus vertinimo ataskaitą</i> GD ir pateikia savo rekomendacijas dėl Mažos vertės Projekto įsigijimo. Generalinis direktorius, susipažinęs su parengta medžiaga, gali prašyti papildomų duomenų, patvirtinti Projekto pirkimą arba rekomenduoti Projekto nepirkti. Įmonės vadovo rekomendacijos fiksuojamos <i>Išsamaus vertinimo ataskaitoje</i> .	Suderinta <i>Išsamaus vertinimo ataskaita</i>
Projekto pristatymas Komitetui	Fondo valdytojas	Jei Fonde yra veikiantis Komitetas, Fondo valdytojas inicijuoja posėdžio sušaukimą, kurio metu pristato Mažos vertės pirkimą, supažindina Komiteto narius su GD rekomendacijomis.	<i>Investicinio komiteto protokolas</i> su užfiksuota nuomone (pritarti/ nepritarti) dėl Mažos vertės pirkimo.
Investicinio sprendimo parengimas	Fondo valdytojas	Fondo valdytojas, vadovaudamasis Projekto vertinimo komandos (jei tokia buvo sudaryta), GD bei Investicinio komiteto (jei yra) rekomendacijomis dėl Projekto pirkimo, priima galutinį sprendimą. Jei nusprendžiama Projektą pirkti, sprendimas fiksuojamas parengiant ir patvirtinant <i>investicinį sprendimą</i> .	Fondo valdytojo patvirtintas <i>investicinis sprendimas</i>

*Už Mažos vertės pirkimų duomenų surinkimą ir išsaugojimą atsakingas FONDO VALDYTOJAS*

*Etapo metu pildomi dokumentai:*

- *Išsamaus vertinimo ataskaita*
- *Investicinio komiteto protokolas*
  - *Investicinis sprendimas*
- *Analizuotų projektų registras*





## INVESTICINIŲ SPRENDIMŲ REGISTRAVIMAS

Fondo valdytojas investicinio sprendimo priėmimą fiksuoja investicinių sprendimų registravimo žurnale.

### **Privataus kapitalo / Skolos KIS**

Apie kiekvieną priimtą investicinį sprendimą dėl Privataus kapitalo ar Skolos VP KIS turi būti nurodoma bent ši minimali informacija:

- KIS pavadinimas;
- Fondo valdytojo arba kito šio subjekto sąskaita veikiančio asmens vardas ir pavardė;
- duomenys, identifikuojantys FP, su kuriomis atliekama operacija;
- FP kiekis;
- investicinio sprendimo arba sandorio tipas, t. y. pirkimas / pardavimas;
- FP vieneto kaina;
- investicinio sprendimo priėmimo data bei asmens, kuris priima investicinį sprendimą vardas / pavardė – atkreiptinas dėmesys, jog priimant investicinį sprendimą dėl FP, kurios necirkuliuoja reguliuojamojoje rinkoje, laiko (valandos / minutės) duomuo nefiksuojamas;

**Aiškumo dėlei pažymėtina**, jog investicinio sprendimo priėmimas laikomas tas momentas, kai yra paruošiama standartizuota investicinio sprendimo forma (atitinkanti aktualius / formalius reikalavimus) bei pasirašoma Fondo valdytojo ir / arba kt. Valdymo įmonės įgalioto Darbuotojo.

- investicinio sprendimo perdavimo vykdyti data bei asmens, kuriam buvo perduotas investicinio sprendimo vykdymas, vardas ir pavardė arba kiti šį asmenį identifikuojantys duomenys. Atkreiptinas dėmesys, jog perduodant vykdyti investicinį sprendimą dėl reguliuojamojoje rinkoje necirkuliuojančių FP, laiko (valandos / minutės) duomuo nefiksuojamas;

**Aiškumo dėlei pažymėtina**, jog investicinio sprendimo perdavimas vykdymui laikomas tas momentas, kai fizinė ir / arba skenuota investicinio sprendimo versija perduodama subjektui (finansų tarpininko darbuotojui ir / arba kt.) įvykdyti Fondo valdytojo ir / ar kt. Valdymo įmonės įgalioto asmens, priimtą investicinį sprendimą.

- investicinio sprendimo įvykdymo data bei asmens, kuris įvykdė investicinį sprendimą vardas / pavardė arba kiti šį asmenį identifikuojantys duomenys. Atkreiptinas dėmesys, jog investicinio sprendimo įvykdymo laiko (valandos / minutės) duomuo nefiksuojamas, jeigu investicinio sprendimo objektas - reguliuojamojoje rinkoje necirkuliuojančios finansinės priemonės;

**Aiškumo dėlei pažymėtina**, jog investicinio sprendimo įvykdymas laikas yra tas momentas, kai atliekami atitinkamai įrašai vertybinių popierių sąskaitose dėl FP įsigijimo / pardavimo. Finansų tarpininkas ir /arba kt. subjektas įvykdęs investicinį sprendimą privalo raštu informuoti / patvirtinti Fondo valdytojui ir / ar kt. Valdymo įmonės įgaliotą asmenį, kuris perdavė įvykdyti aktualų investicinį sprendimą, jog buvo įvykdytas investicinis sprendimas.

- Sandorių atveju – sandorio sudarymo data bei perdavimo įvykdyti / įvykdymo data, sandorį priėmusio asmens vardas bei pavardė, atitinkamai sandorį vykdyti perdavusio asmens vardas bei pavardė, taip pat sandorį įvykdžiusio subjekto identifikuojantys duomenys, sandorio šalis / įvykdymo vieta. Atkreiptinas dėmesys, jog sudarant sandorius dėl nelikvidaus turto įsigijimo / pardavimo, laiko (valandos / minutės) duomuo nefiksuojamas;

**Aiškumo dėlei pažymėtina**, jog sandoriai šios Procedūros perspektyvoje, suprantami (įskaitant, bet neapsiribojant), kaip teisinę formą turintys susitarimai (susitarimai savo požymiais atitinkantys sandorio koncepciją pagal Lietuvos Respublikos civilinį kodeksą).

- jei taikoma, investicinio sprendimo atšaukimo priežastys.

### ***Nekilnojamojo turto KIS***

Apie kiekvieną priimtą investicinį sprendimą dėl NT KIS turi būti nurodoma bent ši minimali informacija:

- KIS pavadinimas;
- Fondo valdytojo arba kito šio subjekto sąskaita veikiančio asmens vardas ir pavardė;
- jeigu įsigijamos / parduodamos tikslinės nekilnojamojo turto įmonės FP, tuomet nurodomi FP rekvizitai (pavadinimas / kiekis, akcijos nominali vertė);
- investicinio sprendimo arba sandorio tipas, t. y. pirkimas / pardavimas;
- jeigu NT KIS įsigyja / parduoda tiesiogiai nekilnojamojo turto objektą, nurodomi detalūs minimo objekto rekvizitai, įskaitant, bet neapsiribojant: adresas, objekto pagrindinę charakteristiką, rinkos kaina bei kainos rėžiai kuri bus mokama už įsigijamą objektą arba gaunama kaina už parduodamą objektą bei kt. nekilnojamojo objektą galintys identifikuoti duomenys;
- investicinio sprendimo priėmimo data, asmens, kuris priima investicinį sprendimą vardas / pavardė, tuo tarpu laiko (valandos ir minutės) duomuo nefiksuojamas;

**Aiškumo dėlei pažymėtina**, jog investicinio sprendimo priėmimas laikomas tas momentas, kai yra paruošiama standartizuota investicinio sprendimo forma (atitinkanti aktualius / formalius reikalavimus) bei pasirašoma Fondo valdytojo ir / arba kt. Valdymo įmonės įgalioto Darbuotojo.

- investicinio sprendimo perdavimo vykdyti data bei asmens, kuris perdavė įvykdyti investicinį sprendimą vardas / pavardė arba kiti šį asmenį identifikuojantys duomenys. Atkreiptinas dėmesys, jog perduodant vykdyti investicinį sprendimą dėl reguliuojamojoje rinkoje necirkuliuojančių FP (tikslinių nekilnojamojo turto įmonių) ir / arba kt. nelikvidaus turto, laiko (valandos / minutės) duomuo nefiksuojamas.

**Aiškumo dėlei pažymėtina**, jog investicinio sprendimo perdavimas vykdymui laikomas tas momentas, kai fizinis investicinio sprendimo variantas perduodamas subjektui (finansų tarpininko darbuotojui ir / arba kt.) įvykdyti Fondo valdytojo ir / ar kt. Valdymo įmonės įgalioto asmens, priimtą investicinį sprendimą.

- investicinio sprendimo įvykdymo data bei asmens, kuris įvykdė investicinį sprendimą, vardas ir pavardė arba kiti šį asmenį identifikuojantys duomenys. Atkreiptinas dėmesys, jog investicinio sprendimo įvykdymo laiko (valandos / minutės) duomuo dėl reguliuojamojoje rinkoje necirkuliuojančių finansinių priemonių (tikslinių nekilnojamojo turto įmonių) ir / arba kt. nelikvidaus turto, nefiksuojamas.

**Aiškumo dėlei pažymėtina**, jog investicinio sprendimo įvykdymo laikas yra tas momentas, kai atliekami atitinkamai įrašai vertybinių popierių sąskaitose dėl tikslinių nekilnojamojo turto įmonių FP įsigijimo / pardavimo.

- Tuo atveju jeigu priimtas investicinis sprendimas dėl kt. nelikvidaus turto įsigijimo / pardavimo, t. y. nekilnojamojo turto objekto, tokiu atveju investicinio sprendimo įvykdymo laikas yra tas momentas, kai atliekami atitinkamai įrašai nekilnojamojo turto registruose, susiję su nuosavybės teisės įregistravimu.
- Sandorių atveju – sandorio sudarymo data bei perdavimo įvykdyti / įvykdymo data, sandorį priėmusio asmens vardas bei pavardė, atitinkamai sandorį vykdyti perdavusio asmens vardas bei pavardė, taip pat sandorį įvykdžiusio subjekto identifikuojantys duomenys, sandorio šalis / įvykdymo vieta. Atkreiptinas dėmesys, jog sudarant sandorius dėl nelikvidaus turto įsigijimo / pardavimo, laiko (valandos / minutės) duomuo nefiksuojamas.

**Aiškumo dėlei pažymėtina**, jog sandoriai šios Politikos perspektyvoje, suprantami (įskaitant, bet neapsiribojant), kaip teisinę formą turintys susitarimai (susitarimai savo požymiais

atitinkantys sandorio koncepciją pagal Lietuvos Respublikos civilinį kodeksą).

- jei taikoma, investicinio sprendimo atšaukimo priežastys.