

ПОЛІТИКА ВИКОНАННЯ ЗАМОВЛЕНЬ КЛІЄНТІВ CLIENT ORDER EXECUTION POLICY

Author	Автор
Treasure and Finance Institutions Directorate	<u>Департамент казначейства та фінансових установ</u>
Document category	Категорія документу
<u>Policy</u>	<u>Політика</u>
Document's group	Група документу
<u>Treasury and capital markets</u>	<u>Казначейство та ринок капіталу</u>
Units involved	Задіяні підрозділи
	<u>Управління операцій на фондовому ринку; Відділ продажу казначейських продуктів; Управління приватного банкінгу; Відділ операційного супроводження казначейських операцій; Депозитарний відділ</u>
Agreed	Погоджено
Treasury and Financial Institutions Dir Head of Directorate KOVALENKO Anton Hennadiiovych Back-Office Treasury Unit Head of Department SHLAPAK Olena Leonidivna Treasury Sales Unit Head of Unit KROKHMAL Yurii Yuriiiovych Private Banking Department Head of Department MYSLYVA Viktoriia Vasylivna Custody Unit Head of Department-Head of Sector LAPINA Larysa Gennadiivna Operational Risk Management Unit Head of Unit KOVAL Dmytro Viktorovych Compliance Unit Head of Unit NEMCHENKO OLEKSII Leonidovych Internal Audit Directorate Head of Directorate BIBICH Olena Viktoriivna Project Management & Processes Org Unit Head of Unit ROKHMANIUK Lesia Mykolaiivna	Департамент казначейства та фінансових установ Директор департаменту Коваленко Антон Геннадійович Відділ операційного супроводження казначейських операцій Начальник відділу Шлапак Олена Леонідівна Відділ продажу казначейських продуктів Начальник відділу Крохмаль Юрій Юрійович Управління приватного банкінгу Начальник управління Мислива Вікторія Василівна Депозитарний відділ Начальник депозитарного відділу-начальник сектору депозитарної діяльності Лапіна Лариса Геннадіївна Відділ з управління операційними ризиками Начальник відділу Коваль Дмитро Вікторович Відділ комплаєнсу Начальник відділу Немченко Олексій Леонідович Департамент внутрішнього аудиту Директор департаменту Бібіч Олена Вікторіївна Відділ управління проектами та організації процесів Начальник відділу Рохманюк Леся Миколаївна
Approved	Затверджено
Management Board Resolution #246 dd 22.07.2021	Рішення Правління №246 від 22.07.2021
Effective date	Вступає в дію
<i>Since the date of approval</i>	<i>З дати затвердження</i>
Document version	Версія документу
1.0	1.0

Статус документа	Погоджено	Автор документу	DEMYDENKO Roman Kostiantynovych
Дата погодження документа	13.07.2021		

Contents /Зміст

1	Introduction	Вступ	4
2	Aim of the Document	Мета документу	4
3	Access to the Document	Доступ до документу	4
4	Definitions	Терміни	4
5	Procedure of clients` orders execution	Процедура виконання замовлень Клієнтів	6
5.1	Best execution definition factors	Фактори визначення найкращого результату	6
5.2	Execution venue definition	Вибір місця виконання	7
5.3	Order execution	Виконання замовлення	7
5.4	Client interaction fixation	Фіксація взаємодії з Клієнтами	8
6	List of qualified financial instruments	Перелік кваліфікованих фінансових інструментів	10
7	Internal control, estimation and amendments	Внутрішній контроль, оцінювання та внесення змін	10
8	Other provisions	Інші положення	11
9	Annexes	Додатки	11
10	History of the Document	Історія документу	16

Статус документа	Погоджено	Автор документу	DEMYDENKO Roman Kostiantynovych
Дата погодження документа	13.07.2021		

1. Introduction

Providing services for clients, JSC OTP Bank (hereinafter-the *Bank*) is being obliged to keep up with provisions of current legislation and internal regulatory documents for the purpose of achieving the highest level of clients' interest protection. As the investment services market is developing the demand of ordering of Bank and client interaction has arised as well as guaranteeing the high level of reliance and continuity of services, at the same time the actual information ought to be available to make the efficient and reasonable decision by client. Particularly, provisions of the Decision of National Securities and Stock Market Commission on 03.11.2020 N 640 are being aimed to increase the level of awareness and protection of the client while interacting with the Bank considering investment services.

2. Aim of the Document

This Policy of order execution (hereinafter-the *Policy*) is established for the regulation of relations between the client and Bank under the condition of provision the highest quality of investment services. The statements of the Policy are being applied for the organization of execution of orders from Bank's professional and non-professional clients and for the regulation of informational interconnection for the purpose of obtaining of the best result of investment services. The compliance of the Policy provisions is needed to ensure the best results of financial instruments orders execution after the performance of particular procedures of interaction with client. Indeed, the achievement of best result of orders execution is the inevitable liability of the Bank.

3. Access to the Document

There are no restrictions of access to the Policy for the employees of the Bank.

4. Definitions

The Policy includes the related definitions with the certain meaning as follows:

- 1) authorized communication channels-equipment and/or software (i) provided by the Bank to its employees or the use of which by the employees is approved by the Bank (ii) that ensures the electronic messages recording
- 2) Bank-Joint Stock company OTP Bank
- 3) order-authorization, arrangement or instruction from the Client to the Bank to provide a certain type of investment service with certain financial instruments on the terms established by the Client based on provisions of the general maintenance agreement on investment services (GMA)
- 4) investment services-services on setting of a private agreement on financial instruments on its own behalf or on behalf of the Client and on its own account or on the Client's account, based on Bank's own initiative or on the order of the Client, that are being set

1. Вступ

Надаючи послуги Клієнтам, Акціонерне товариство «ОТП БАНК» (далі - Банк) зобов'язується неухильно дотримуватися положень чинного законодавства та внутрішніх регламентуючих документів задля досягнення найвищого рівня захисту інтересів Клієнта. Із розвитком ринку інвестиційних послуг виникає потреба в упорядкуванні взаємовідносин між Клієнтом та Банком, при цьому гарантуючи високий рівень надійності та безперервності послуг, а також доступність актуальної інформації для прийняття ефективного та зваженого рішення Клієнтом. Зокрема, положення Рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 03.11.2020р. № 640 мають на меті підвищити рівень обізнаності та захищеності Клієнта під час взаємодії із Банком щодо отримання інвестиційних послуг.

2. Мета документу

Дана Політика виконання замовлень Клієнтів (далі - Політика) створена для регулювання взаємовідносин між Клієнтом та Банком за умови забезпечення найвищої якості надаваних інвестиційних послуг. Положення Політики застосовуються для організації виконання Замовлень у взаємодії із професійними та непрофесійними Клієнтами Банку, у тому числі, регулюють інформаційну взаємодію між Клієнтом та Банком задля отримання якомога кращого результату від інвестиційних послуг Банку. Дотримання положень Політики необхідне для забезпечення найкращого результату виконання Замовлень щодо фінансових інструментів внаслідок виконання певних процедур взаємодії із Клієнтом. Тобто, досягнення найкращого результату виконання Замовлення є неухильним зобов'язанням Банку перед Клієнтом.

3. Доступ до документу

Даний документ не має обмежень щодо доступу до нього співробітників Банку.

4. Терміни

Дана Політика передбачає використання вказаних термінів у наступному значенні:

- 1) авторизовані канали комунікацій – обладнання і/або програмне забезпечення, яке (I) надано Банком для своїх працівників або використання якого працівниками погоджено Банком та (ii) забезпечує здійснення запису електронних повідомлень;
- 2) Банк - Акціонерне товариство «ОТП БАНК»;
- 3) замовлення - доручення розпорядження, наказ або інструкція від Клієнта Банку на встановлених Клієнтом умовах надати певного виду інвестиційну послугу з визначеними фінансовими інструментами на підставі генерального договору про надання інвестиційних послуг;
- 4) інвестиційні послуги - послуги з укладення Банком цивільно-правових договорів щодо фінансових інструментів від свого імені або від імені Клієнта, за власний рахунок або за рахунок Клієнта, за власною ініціативою або за відповідним договором з Клієнтом

Статус документа	Погоджено	Автор документу	DEMYDENKO Roman Kostiantynovych
Дата погодження документа	13.07.2021		

during the professional activities considering such services including consulting services, investment advices on financial instruments, financial instruments loan, Client order transmission where the Bank become a commissioner for the third parties;

5) Client-individual or legal entity that is requesting the Bank on investment services provision and is acting according to the general maintenance agreement on investment services (GMA);

6) market maker-a trader who, on the basis of an agreement on performing the functions of a market-maker concluded with a stock exchange or with a stock exchange and an issuer of financial instruments, is carrying out on a permanent basis on his own behalf at his own account and at self-determined prices by submitting proposals to make transactions in respect of financial instruments admitted to trading on such an exchange;

7) execution venue- trading platform, which is the place of the transaction on financial instruments in respect of which investment services are provided;

8) reliable storage-eligible information hardware storage that is allowing to keep the information which is addressed personally to the Client, with the ability to access such information during the appropriate period of time that is needed for described information as well as that is providing the possibility to retrieve the information without changes;

9) non-professional Client- the client that is not a professional Client or has not been recognized by the Bank as a professional client

10) repo operations-the operation of purchase (sale) of financial instruments with the obligation to resell (repurchase) them over a specified period at a predetermined price, carried out on the basis of a single repurchase agreement

11) professional Client-the Client that has the skills, experience and knowledge in the field of the stock market, sufficient for such Client to make investment decisions on making transactions in financial instruments

5. Procedure of clients` orders execution

Before providing the investment services the Bank is obligated to receive the acceptance of order execution procedure from the client after the client became informed on the provisions of the Policy that might be published on the Bank`s official site, as well as the appropriate statement must be included in the general agreement.

чи за його замовленням, які укладаються під час провадження професійної діяльності, та/або здійснення дій чи надання послуг, пов'язаних з такими послугами, які, зокрема, включають надання консультаційних послуг, інвестиційних порад щодо фінансових інструментів, надання позики фінансових інструментів, передання виконання замовлень Клієнта, відповідно до яких Банк виступає стосовно нього комісіонером, іншій особі;

5) Клієнт – фізична або юридична особа, що звертається до Банку з метою отримання інвестиційних послуг та діє на підставі Генерального договору про надання інвестиційних послуг, а також, представники Клієнтів та інші учасниками ринку цінних паперів;

6) маркет-мейкер - торговець, який на підставі договору про виконання функцій маркет-мейкера, що укладається з фондовою біржею або з фондовою біржею та емітентом фінансових інструментів здійснює на постійній основі від власного імені за власний рахунок та за самостійно визначеними цінами операції, передбачені договором, шляхом подання пропозицій вчинити правочин щодо фінансових інструментів, допущених до торгів на такій біржі;

7) місце виконання – торгівельний майданчик, що є місцем вчинення правочину щодо фінансових інструментів, відносно яких надаються інвестиційні послуги;

8) надійний носій - будь-який носій інформації, який дозволяє Клієнту зберігати інформацію, адресовану особисто такому Клієнту, з можливістю доступу до неї для подальшого користування впродовж періоду часу, достатнього для цілей цієї інформації, а також дозволяє без змін відтворювати збережену інформацію;

9) непрофесійний Клієнт - Клієнт, який не є професійним Клієнтом або не був визнаний Банком професійним Клієнтом;

10) операція РЕПО - операція купівлі (продажу) фінансових інструментів із зобов'язанням зворотного їх продажу (купівлі) через визначений строк за заздалегідь обумовленою ціною, що здійснюється на основі єдиного договору РЕПО;

11) професійний Клієнт - Клієнт, який володіє вмінням, досвідом та знаннями в галузі фондового ринку (ринків цінних паперів), достатніми для прийняття ним інвестиційних рішень з метою вчинення правочинів щодо фінансових інструментів.

5. Процедура виконання замовлень Клієнтів

До початку надання інвестиційних послуг Банк отримує попередню згоду Клієнта з процедурою виконання замовлень шляхом ознайомлення Клієнта із положеннями даної Політики, що у тому числі може публікуватися на офіційному сайті Банку та внесення відповідної інформації до генерального договору про надання інвестиційних послуг.

Статус документа	Погоджено	Автор документа	DEMYDENKO Roman Kostiantynovych
Дата погодження документа	13.07.2021		

5.1. Best execution definition factors

During the process of the comparison of execution alternatives the Bank analyses the following factors that could have the impact on the best result achievement:

- 1) price
- 2) costs
- 3) speed
- 4) likelihood of execution and settlement
- 5) clearing and settlement fees
- 6) size and type of the order.

The Bank estimates the general expected result of order execution through alternatives, paying attention on foregoing factors, and choose the option with the most potential result.

Assuming the price as the priority factor for the alternative choice the Bank is defining the best possible result considering all probable costs including the price of the financial instrument, clearing and settlement fees and other commissions to be payed to other counterparties that were involved in order execution.

In case of taking the decision to execute the order outside the stock exchange or other trading venues the Bank is verifying the fairness of the price offered to the client. For the purpose of mentioned verification the Bank conducts the collection of market information that is being used to evaluate the price of certain financial instrument, after that the comparison with similar or comparable financial instruments is being made whether described instruments exist.

The Bank is obliged to inform the client before executing the order outside the stock exchange or other trading venues according to the agreed approach of informing if the order execution procedure prescribes the opportunity to complete the order outside the stock exchange or other trading venues. If the situation described above takes place, the client has to give the exact affirmation of such order to be executed.

If the Bank receives the certain instruction to execute the order in a particular way, the Bank has to inform the client when receiving the order with the exact conditions that the execution of the qualified order following the instructions from the client might influence the results of such execution in terms of obtaining of best result by the Bank.

In case of execution of the order under certain conditions received from client the client is obliged to inform the Bank on the confirmation or refusal on such order execution, if the Bank assume that the execution of such order might lead to the legislation violation, including the manipulation of stock exchange prices.

5.1. Фактори визначення найкращого результату

Під час порівняння альтернатив виконання замовлення Банк аналізує наступні фактори, що можуть мати вплив на досягнення найкращого результату:

- 1) ціна;
- 2) витрати на виконання;
- 3) швидкість виконання;
- 4) ймовірність виконання та розрахунку;
- 5) комісія за клірингово-розрахункове обслуговування;
- 6) розмір та тип замовлення.

Банк на основі вищеперерахованих факторів оцінює загальний очікуваний результат виконання замовлення відносно певних альтернатив та обирає варіант із найкращим потенційним результатом.

Зважаючи на пріоритет ціни як фактору вибору альтернативи, у процесі виконання замовлення Банк визначає найкращий можливий результат з урахуванням всіх витрат, що включають ціну фінансового інструмента, у тому числі комісію торговельного майданчика, комісії за клірингово-розрахункове обслуговування та всі інші комісійні, виплачені третім особам, що були залучені до виконання замовлення.

При прийнятті рішення про виконання замовлення поза фондовою біржею (організованими місцями виконання) Банк перевіряє справедливість запропонованої Клієнту ціни. Для даної перевірки здійснюється збір ринкових даних, які використовуються при оцінці ціни окремого фінансового інструменту, та порівняння з подібними або порівнюваними фінансовими інструментами у разі наявності таких інструментів.

Банк зобов'язується повідомити Клієнта до моменту виконання замовлення про можливість виконання замовлень поза фондовою біржею, у спосіб, визначений генеральним договором про надання інвестиційних послуг, у випадках, коли порядок виконання замовлень передбачає можливість виконання замовлень Клієнтів поза фондовою біржею. У свою чергу, Клієнт має надати дозвіл на відповідне виконання замовлення.

У випадку отримання конкретних інструкцій на виконання замовлення у певний спосіб Банк зобов'язується повідомити Клієнта при отриманні замовлення із зазначенням таких конкретних умов щодо виконання, якщо таке замовлення може перешкодити Банку виконати договір та/або замовлення на якомога кращих умовах для Клієнта.

У випадку виконання замовлення на конкретних умовах Клієнт зобов'язується повідомити Банк про підтвердження або відмову від виконання замовлення із зазначенням конкретних умов щодо виконання якого Банк вбачає, що його виконання призведе або може призвести до порушення вимог законодавства, у тому числі до маніпулювання цінами на фондовому ринку.

Статус документа	Погоджено	Автор документа	DEMYDENKO Roman Kostiantynovych
Дата погодження документа	13.07.2021		

5.2. Execution venue definition

The Bank might execute the client order on the following execution venues:

- 1) regulated markets
- 2) multilateral trading facilities (MTF)
- 3) organized trading facilities (OTF)
- 4) market makers
- 5) liquidity providers.

The Bank choose that venue for the order execution that would provide the best result for the client. The list of factors of venue defining contains the following positions:

- 1) price
- 2) liquidity
- 3) execution costs
- 4) clearing and settlement fees
- 5) likelihood of execution and settlement

Whether the Bank is choosing the exact venue for the order execution, the Bank performs a clarification on the application of fees at the alternative venues for the purpose of the distribution of information for the client for making a decision and for receiving the best result.

While deciding on the exact venue choice the Bank is obliged to avoid structuring or collecting remunerations if described actions might lead to the arise of subjective differences between execution venues.

5.3. Order execution

The order received from the client might be executed by the Bank itself at or outside the venue. In case of executing the order outside the venue the Bank might be represented as the principal and act on its own account.

Before passing the agreement the Bank is obliged to provide in an appropriate way the detailed information on the approach of execution of the order.

The Bank might involve brokers to execute the order that would autonomously make the decision on the significances of the exact order execution. Choosing the broker for the order execution the Bank complies with the provisions of the Policy to achieve the best result for the client.

In case the Bank is not involving the exact trading venue for the order execution concerning the exact financial instrument, the Bank might execute the order by itself. Whether the foregoing takes place, the Bank is strictly keeping up with the Policy provisions to achieve the best result, particularly the verification of suggested prices comparing to the current market conditions is being performed. If the Bank performs the execution of the order by itself concerning the exact financial instrument, the appropriate information would be indicated at the annexes of the Policy between different financial instruments.

5.2. Вибір місця виконання

Задля виконання замовлень Банк може використовувати наступні місця виконання замовлень:

- 1) регульовані ринки;
- 2) багатосторонні торгові системи (MTF);
- 3) організовані торгові системи (OTF);
- 4) маркет-мейкери;
- 5) власна позиція.

Для виконання замовлення Банк використовує такі місця виконання, що забезпечать найкращий результат для Клієнтів. До факторів вибору місця виконання належать:

- 1) ціна;
- 2) ліквідність;
- 3) витрати на виконання;
- 4) комісії за клірингове обслуговування;
- 5) ймовірність виконання.

У випадку вибору певного місця виконання замовлення Банк здійснює пояснення відносно застосування комісій для альтернативних місць виконання з метою надання Клієнтам інформації для прийняття рішення та обґрунтування отримання найкращого результату.

Під час вибору місця виконання Банк зобов'язується уникати структурування або стягування винагород у випадку, якщо такі дії можуть призвести до встановлення необ'єктивних відмінностей між місцями виконання замовлень.

5.3. Виконання замовлення

Отримане замовлення (доручення) від Клієнта може виконуватися Банком самостійно в межах місця виконання або поза ним. У випадку виконання замовлення поза місцем виконання Банк може діяти як принципал, тобто діяти за власний рахунок.

До моменту укладання договору з Клієнтом Банк зобов'язується деталізовано та у зрозумілий для Клієнта спосіб надати відповідну інформацію стосовно того, як саме Банк виконуватиме замовлення Клієнта.

Для виконання замовлень Клієнтів Банк може залучати брокерів, які самостійно прийматимуть рішення щодо особливостей виконання замовлень. Під час вибору певного брокера для виконання замовлення Банк керується положеннями даної Політики у частині визначення найкращого результату для Клієнтів.

У випадку, коли Банк під час виконання замовлення не використовує певне місце виконання замовлень відносно запитуваного фінансового інструменту, Банк може здійснити виконання замовлення самостійно. У такому разі Банк дотримується вимог даної Політики щодо забезпечення найкращого результату, у тому числі здійснюючи перевірку відповідності запропонованих цін поточному ринковому стану. Якщо Банк здійснює виконання замовлень самостійно відносно певних фінансових інструментів, то така інформація вказується у додатках даної Політики у розрізі окремих фінансових інструментів.

Статус документа	Погоджено	Автор документа	DEMYDENKO Roman Kostiantynovych
Дата погодження документа	13.07.2021		

5.4. Client interaction fixation

During the negotiations performance with the client on order execution the Bank makes the storage of related information on such interaction with use of all possible means that are not restricted by the agreement statements. The information exchange about order execution is available through the following communication channels:

- 1) personal meetings with the client
- 2) electronic messages.

For the purpose of efficient utilization of communication channels the Bank is obliged to create and update the list of persons who are acting on behalf of the client and who have received the special solutions or have the compatible solutions approved by The Bank, which are used to record electronic messages that might lead to order execution arrangement.

Before establishing business relations the Bank is informing the client that the electronic messages that might lead to order execution arrangement would be recorded by the Bank with use of special software and hardware complex of the Bank, as well as the copies of such record might be provided for the client during five years from date of creation.

Within the interaction with the client The Bank performs integral, continuous fixation (including audio and/or video recording) with use of software and hardware complex of the Bank for the purpose of fixing of arrangements that might lead to order execution, particularly recording the electronic messages which are made, sent or received with use of equipment provided or approved by the Bank to be used by employees.

The Bank is not providing investment services related to the acceptance, transfer and execution of orders to clients who have not been notified in advance of the recording of appropriate electronic messages, which lead or might lead to the execution of the order. The Bank is not providing investment services whether the client uses unauthorized communication channels for providing the order, as well as in the case of acceptance of orders from unauthorized users.

After performing personal meetings the Bank is preparing a written report in the form of a paper and/or electronic document and is agreeing such a report with the client. The mentioned report is containing the following statements:

- 1) date and time of the meeting
- 2) address and place of the meeting

5.4. Фіксація взаємодії з Клієнтами

Впродовж проведення переговорів із Клієнтами, які стосуються виконання замовлень, Банк здійснює зберігання інформації щодо такої взаємодії у будь-яких доступний спосіб, що не суперечить договірним зобов'язанням. Обмін інформацією щодо виконання замовлень можливий із використанням наступних каналів зв'язку:

- 1) особисті зустрічі з Клієнтами;
- 2) електронні повідомлення.

Для ефективного використання авторизованих каналів комунікації Банк зобов'язується створити та оновлювати перелік осіб, що діють від імені Клієнтів, які отримали від Банку відповідні засоби та/або мають засоби, використання яких погоджено Банком, за допомогою яких здійснюється запис електронних повідомлень, під час отримання, опрацювання та виконання доручень (розпоряджень, інструкцій) Клієнтів, які призводять чи можуть призводити до укладання договору та/або отримання замовлення.

Перед встановленням ділових відносин Банк повідомляє Клієнта про те, що електронні повідомлення, які призводять чи можуть призводити до укладання договору та/або отримання замовлення будуть записуватись Банком за допомогою програмно-технічного комплексу та їх копії будуть надані Клієнту на його вимогу протягом п'яти років з дати створення запису.

Впродовж взаємодії з Клієнтами або представниками таких Клієнтів Банк здійснює за допомогою засобів зв'язку, технічних та програмних засобів, які входять до програмно-технічного комплексу Банку, цілісну, неперервну фіксацію (в тому числі аудіо та/або відео - фіксацію) такої взаємодії під час отримання, опрацювання та виконання доручень (розпоряджень) Клієнтів, які призводять чи можуть призводити до укладання договору та/або отримання замовлення, у тому числі шляхом запису відповідних електронних повідомлень, здійснених, надісланих або отриманих за допомогою обладнання, яке надано Банком своїм працівникам або використання якого працівниками погоджено Банком.

Банк не надає інвестиційні послуги, які стосуються приймання, передачі та виконання замовлень, Клієнтам, які заздалегідь не були повідомлені про запис їх електронних повідомлень, які призводять чи можуть призводити до укладання договору та/або отримання замовлення. Банк відмовляє у наданні інвестиційних послуг, якщо Клієнтом використовуються не авторизовані канали комунікацій для надання замовлень, доручень (розпоряджень), а також у випадку прийняття замовлення від неавторизованих користувачів.

Після проведення особистих зустрічей Банк складає письмовий звіт у формі паперового та/або електронного документа та узгоджує такий звіт з Клієнтом. Вищевказаний звіт має містити:

- 1) дату та час проведення зустрічі;
- 2) адресу та місце проведення зустрічі;

Статус документа	Погоджено	Автор документу	DEMYDENKO Roman Kostiantynovych
Дата погодження документа	13.07.2021		

<p>3) name of the initiator of the meeting 4) names of the meeting participants and information on confirmation of their status at the meeting (power of attorney, passport data, etc.) 5) information about the order, including the type of service (purchase, sale, exchange, repo transaction, loan), details of identification of the financial instrument, number of financial instruments, price and timing of the order, execution of the order.</p> <p>The results of the recording and written reports created by the Bank in accordance with the requirements of this section would be provided to the relevant client upon the request and would be kept by the Bank for five years.</p> <p>Records of conversations created by the Bank might be kept for less than five years in accordance with the internal documents of the Bank if as a result of such conversations the arrangement from the client that might lead to the order execution are additionally recorded and stored by the trader in electronic or paper form.</p> <p>Records and written reports are stored in electronic form with reliable storage, which allows records to be reproduced and copied. Such data should be stored in a format that does not allow to modify or delete the original records and written reports.</p> <p>The time period for saving a record starts from the date the record was created. The time period for saving the written report starts from the date of the meeting.</p> <p>6. List of qualified financial instruments</p> <p>The Bank is providing the investments services according to the Policy concerning the following financial instruments:</p> <p>1) shares admitted to be traded on stock exchanges (including foreign stock exchanges in accordance with the List of foreign stock exchanges on which securities of foreign issuers intending to receive admission to trading in securities on the territory of Ukraine, approved by the Decision of the National Securities and Stock Market Commission on 10.09.2013 N 1754, registered in the Ministry of Justice of Ukraine on 27.09.2013 N 1672/24204 with amendments (hereinafter - <i>the List of foreign stock exchanges</i>), except for shares of corporate investment funds that are not open</p>	<p>3) прізвище, ім'я, по батькові (за наявності) ініціатора зустрічі; 4) прізвище, ім'я, по батькові (за наявності) учасників зустрічі та інформацію щодо підтвердження їх статусу на зустрічі (довіреність, паспортні дані, тощо); 5) інформацію про замовлення, доручення (розпорядження) Клієнта, включаючи вид послуги (купівля, продаж, міна, здійснення операції РЕПО, позика), реквізити ідентифікації фінансового інструменту, кількість фінансових інструментів, ціну та терміни виставлення, виконання замовлення.</p> <p>Результати фіксації та письмові звіти, створені торговцем відповідно до вимог цього розділу, надаються відповідному Клієнту на їх вимогу і зберігаються Банком протягом п'яти років.</p> <p>Записи комунікацій, створені Банком, можуть відповідно до внутрішніх документів Банку зберігатися менше п'яти років у випадку коли за результатом таких розмов доручення (розпорядження) Клієнтів, які призводять чи можуть призводити до укладання договору та/або отримання замовлення, а також інші взаємодії з Клієнтами та іншими учасниками ринку цінних паперів під час отримання, опрацювання та виконання таких доручень (розпоряджень) додатково фіксуються та зберігаються торговцем в електронній або паперовій формі.</p> <p>Записи та письмові звіти в електронній формі зберігаються за допомогою надійних носіїв, що дозволяє їх відтворювати та копіювати. Зберігання таких даних має здійснюватися у форматі, який не дозволяє змінювати чи видаляти оригінальні записи та письмові звіти.</p> <p>Записи та письмові звіти в електронній формі зберігаються таким чином, щоб вони були легко доступними і Клієнти могли отримати доступ до них за запитом. Торговець забезпечує якість, точність та повноту всіх електронних повідомлень та письмових звітів.</p> <p>Період часу для збереження запису починається з дати створення запису. Період часу для збереження письмового звіту починається з дати проведення зустрічі.</p>
<p>6. Перелік кваліфікованих фінансових інструментів</p> <p>Банк надає інвестиційні послуги, відповідно до даної Політики, відносно наступних фінансових інструментів:</p> <p>1) акції, допущені до торгів на фондових біржах (в тому числі іноземних фондових біржах відповідно до Переліку іноземних фондових бірж, на яких мають бути допущені до обігу цінні папери іноземних емітентів, що мають намір отримати допуск до обігу цінних паперів на території України, затвердженого рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 10 вересня 2013 року N 1754, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 27 вересня 2013 року за N 1672/24204, зі змінами (далі - Перелік іноземних фондових бірж)), за винятком акцій</p>	<p>6. Перелік кваліфікованих фінансових інструментів</p> <p>Банк надає інвестиційні послуги, відповідно до даної Політики, відносно наступних фінансових інструментів:</p> <p>1) акції, допущені до торгів на фондових біржах (в тому числі іноземних фондових біржах відповідно до Переліку іноземних фондових бірж, на яких мають бути допущені до обігу цінні папери іноземних емітентів, що мають намір отримати допуск до обігу цінних паперів на території України, затвердженого рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 10 вересня 2013 року N 1754, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 27 вересня 2013 року за N 1672/24204, зі змінами (далі - Перелік іноземних фондових бірж)), за винятком акцій</p>

Статус документа	Погоджено	Автор документу	DEMYDENKO Roman Kostiantynovych
Дата погодження документа	13.07.2021		

2) bonds admitted to be traded on stock exchanges (including foreign stock exchanges in accordance with the List of foreign stock exchanges), except for bonds that include a derivative or have a structure that makes it difficult for the client to understand the risk associated with this bonds

3) shares of investment funds.

The particular significances of application of the provisions of the Policy in order to achieve the best result from the order execution are prescribed in the relevant annexes of this Policy.

7. Internal control, estimation and amendments

In order to decrease risks for the Client and the Bank, separate internal control systems are were introduced, that are influencing the achievement of the best result achievement for the Client and the compliance of current legislation, agreed and legal requirements of the Bank. The general control is being appointed to the Head of Treasury and Financial Institutions Department.

The internal control system is declaring the monitoring of risks within both one process and a group of processes that are applied by the Bank to fulfill Customer Orders. The control procedures are carrying out by (i) allocation of functions of the Bank's employees, (ii) control over data insertion into the Bank's information systems during execution of Orders (the "four eyes" principle), (iii) comparison of data between several Bank's information systems, (iv) control of inserted adjustments.

The Bank is monitoring the compliance with the provisions of this Policy on an ongoing basis, as well as analyzing the results of order execution between all execution venues. The control of foregoing steps is held by the divisions of Internal Control of the Bank.

At least once a year, the Bank evaluates the effectiveness of procedures of recording of interaction with clients. If the necessity has been found, the Bank makes amendments to the order execution procedure provided by this Policy in order to eliminate disadvantages and increase the efficiency that is aimed to obtain the best result for client.

Not depending of the results of the evaluation of the effectiveness of the fixation of interaction with clients, the Bank is reviewing this Policy at least once a year. In case of amendments to this Policy, the Bank is obliged to notify the client on the fact of changes immediately, in the manner and terms prescribed in the agreement.

8. Other provisions

The Bank is obliged to comply with the provisions of this Policy regarding the procedures of client order execution.

корпоративних інвестиційних фондів, які не є відкритого типу;

2) облігації, допущені до торгів на фондових біржах (в тому числі іноземних фондових біржах відповідно до Переліку іноземних фондових бірж), за винятком облігацій, у які включений дериватив або які мають структуру, яка ускладнює розуміння Клієнтом пов'язаного з ними ризику;

3) акції інвестиційних фондів.

Особливості застосування положень Політики задля досягнення найкращого результату від виконання замовлень представлено у відповідних додатках даної Політики.

7. Внутрішній контроль, оцінювання та внесення змін

Задля мінімізації ризиків для Клієнта та Банку запроваджено окремі процедури системи внутрішнього контролю, які покликані забезпечити досягнення найкращого результату для Клієнта та дотримання положень чинного законодавства, договірних та законодавчих вимог Банком. Загальний контроль дотримання положень Політики покладається на Директора Департаменту казначейства та фінансових установ.

Система внутрішнього контролю передбачає моніторинг ризиків в межах як одного процесу, так і групи процесів, що застосовуються Банком для виконання Замовлень Клієнтів. Процедури контролю здійснюються шляхом (i) розмежування функцій працівників Банку, (ii) контролю за введенням даних в інформаційні системи Банку під час виконання Замовлень (принцип «чотирьох очей»), (iii) зіставлення даних між декількома інформаційними системами Банку, (iv) контролю за внесеними коригуваннями

Банк на постійній основі здійснює контроль за дотриманням положень даної Політики, у тому числі шляхом аналізу результатів виконання замовлень поміж всіх місць виконання. Контроль здійснюється підрозділами внутрішнього аудиту Банку.

Не рідше одного разу на рік Банк здійснює оцінювання ефективності процедур фіксації взаємодії з Клієнтами. У разі виявлення необхідності Банк вносить зміни до процедури виконання замовлень, передбаченої даною Політикою, задля усунення недоліків та підвищення ефективності, що має на меті отримання найкращого результату для Клієнтів.

Незалежно від результатів оцінювання ефективності фіксації взаємодії з Клієнтами Банк здійснює перегляд даної Політики не рідше одного разу на рік. У випадку внесення змін до даної Політики Банк зобов'язується повідомити Клієнтів про факт змін невідкладно, у спосіб та терміни визначені договором.

8. Інші положення

Банк зобов'язується дотримуватися положень даної Політики щодо процедур виконання замовлень Клієнтів.

Банк зобов'язується проводити навчання працівників щодо застосування даної Політики задля

Статус документа	Погоджено	Автор документа	DEMYDENKO Roman Kostiantynovych
Дата погодження документа	13.07.2021		

<p>The Bank is obliged to train employees on the issues of the application of this Policy in order to obtain the best result of order execution for the client.</p> <p>In case of divergence between the provisions of the Policy published in Ukrainian and English, the Ukrainian version shall prevail.</p> <p>The Policy is coming into force from the date of approval.</p> <p>9. Annexes</p> <p>The list of annexes of the Policy provides the allocation of certain financial instruments for which the investment services are being provided. Each individual annex concerning a particular financial instrument includes:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) a set of criteria that will be taken into account when executing the order for such a financial instrument in order to obtain the best result for customers; 2) a list of venues of execution of orders for a particular financial instrument; 3) ways of placing orders by the client; 4) significances of execution of orders for a specific financial instrument. 	<p>отримання найкращого результату для своїх Клієнтів при виконанні замовлень.</p> <p>У випадку розходження між положеннями Політики, викладеними українською та англійською мовами, перевагу у трактуванні має версія, викладена українською мовою.</p> <p>Дата Політика набирає чинності з дати затвердження.</p> <p>9. Додатки</p> <p>Перелік додатків Політики передбачає виділення окремих фінансових інструментів, щодо яких надаються інвестиційні послуги. Кожен окремий додаток відносно певного фінансового інструменту включає:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) множину критеріїв, які будуть враховані при виконанні замовлень відносно такого фінансового інструменту задля отримання найкращого результату для Клієнтів; 2) перелік місць виконання замовлень відносно певного фінансового інструменту; 3) способи розміщення замовлень Клієнтом; 4) особливості виконання замовлень щодо конкретного фінансового інструменту.
---	---

Статус документа	Погоджено	Автор документу	DEMYDENKO Roman Kostiantynovych
Дата погодження документа	13.07.2021		

Annex 1 Stocks	Додаток 1 Акції
<p>This annex is prescribing the significances of best execution result achievement while executing the order on stocks.</p> <p>1. Opportunities to place an order The client might place the exact order with use of the suggested ways:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) electronic message through online solutions provided by the Bank, e-mail, chat or other messaging system that is not forbidden by the agreement 2) quote exchange (acting in a principal capacity). <p>2. Order processing The order of qualified financial instrument might be identified as one of the following types for the purposes of further processing:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) routed orders (could be sent immediately to one or more venues for the execution) 2) care orders (could not be sent immediately to one or more venues for the execution, or the specific execution instructions received) 3) immediate orders (up to a predefined size with publishing firm bid and offer prices to the client that reflect the prevailing market conditions and meet the best execution requirements) 4) quotes (concluding the order when the quote is accepted). <p>Whether the order is being processed as a routed order depending on the order size, the Bank is deciding whether the order is to be sent directly to one or more trading venues for execution or directly to one of the external brokers, which could be involved by the Bank for the execution.</p> <p>Whether the order is not meeting the parameters for routing, it is automatically directed to be treated as a care order, as well as the certain financial instrument might not be sufficiently liquid to be routed directly to a trading venue.</p> <p>The system of order classification of the Bank is being monitored on an ongoing basis to ensure that criteria system of routing comply with the best execution approach.</p> <p>3. Best execution factors The Bank is choosing between the following scenarios to meet all possible components of the best execution result, particularly:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) order placing at one or more execution venues with the direct connection with the Bank 	<p>Цей додаток описує особливості досягнення найкращого результату у процесі виконання замовлень щодо акцій (у тому числі акцій інвестиційних фондів).</p> <p>1. Можливості розміщення замовлень Клієнт може розмістити певне замовлення із використанням наступних засобів:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) електронні повідомлення онлайн за допомогою засобів, наданих Банком, електронна пошта, чати та інші системи обміну повідомленнями, що не заборонені договором; 2) обмін котируваннями (переважний спосіб). <p>2. Опрацювання замовлень Замовлення стосовно певного фінансового інструменту для цілей подальшої обробки може бути ідентифіковане відносно одного із наступних видів:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) замовлення, що спрямовується в певне місце виконання (може бути передане негайно в одне або декілька місць виконання); 2) замовлення, що не може бути передане в певне місце виконання негайно або наявні певні інструкції від Клієнта щодо такого виконання; 3) миттєві замовлення (в межах визначених лімітів із оприлюдненням для Клієнта справедливих цін та покупку та продаж, які відображають переважні ринкові умови та відповідають вимогам найкращого виконання замовлень); 4) котирування (замовлення підтверджується у момент прийняття котирувань). <p>Якщо замовлення опрацьовується як таке, що має бути спрямоване в певне місце виконання, то Банк приймає рішення щодо передачі замовлення в одне або декілька місць виконання або одному із брокерів, які можуть бути залучені до виконання замовлення.</p> <p>Якщо замовлення не класифікується як таке, що має бути спрямоване в певне місце виконання, то таке замовлення автоматично передається на виконання як таке, що не може бути безпосередньо передане в певне місце виконання, у тому числі вказаний фінансовий інструмент може бути недостатньо ліквідним для безпосереднього направлення у місце виконання.</p> <p>Система класифікації замовлень Банку контролюється на постійній основі, щоб гарантувати, що система критеріїв такої класифікації відповідає підходу до отримання найкращого результату.</p> <p>3. Фактори найкращого виконання Банк вибирає одну із наступних альтернатив для досягнення всіх можливих компонентів найкращого результату виконання, зокрема:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) розміщення замовлення в одному з місць виконання із безпосереднім зв'язком із Банком;

Статус документа	Погоджено	Автор документа	DEMYDENKO Roman Kostiantynovych
Дата погодження документа	13.07.2021		

<p>2) order placing with quote or soliciting a quote from the external brokers (investment firm)</p> <p>3) order executing by the Bank itself or crossing the order with that of another client of the Bank.</p> <p>The situation might take place when the market conditions or specific characteristics of the qualified financial instrument might compromise the achievement of the best price if the order would be executed as it is by the Bank. For instance, the result of the research would conclude that placing the entire order could significantly impact prices and that it would be in terms of client interest to divide the order into smaller orders (child orders) or, for other reasons, to postpone all or part of the order.</p>	<p>2) розміщення замовлення із котируваннями або витребування котирувань від брокерів (інвестиційних компаній);</p> <p>3) самостійне виконання замовлень Банком або взаємне виконання замовлення із іншим Клієнтом Банку.</p> <p>Можливою є ситуація, за якої ринкові умови або специфічні характеристики кваліфікованого фінансового інструменту можуть унеможливити досягнення найкращої ціни, якщо замовлення за замовчуванням буде виконано Банком. Наприклад, результати дослідження можуть свідчити, що розміщення такого замовлення може суттєво вплинути на ціни і що задля захисту інтересів клієнта доцільно розділити замовлення на менші замовлення (дочірні замовлення) або, з інших причин, відкласти замовлення повністю або частково.</p>
--	---

Статус документа	Погоджено	Автор документу	DEMYDENKO Roman Kostiantynovych
Дата погодження документа	13.07.2021		

**Annex 2
Bonds**

This annex is prescribing the significances of best execution result achievement while executing the order on bonds.

1. Opportunities to place an order

The Bank is executing the order for bonds on the basis of a quote provided to the Client or by placing a market order. When the Client is placing a market order, the Bank is choosing the execution method in accordance with the Policy. The Client might choose a market order with limit, which means that the Client specifies the limit for the price at which the Bank might execute the order.

2. Order processing

Considering the execution of the order for bonds on the basis of a quote, the Bank is executing the order as a principal. That means that the Bank is dealing on own account and that the Client is trading directly with the Bank.

Market orders (with or without a limit) are assessed individually by the Bank. The Bank decides whether routing the order to a trading venue or executing it with Bank acting as a principal will provide the best execution result for the Client.

3. Best execution factors

The main factor for ensuring best execution in relation to bonds is the price.

The markets for bonds are characterized by varying levels of liquidity, as some bonds have a high level of liquidity and some a lower level of liquidity.

The key factors when pricing bonds are the following positions:

- 1) observable prices on trading venues for identical or similar instruments (if any)
- 2) yield curves, volatility, yield and price spreads, co-variation
- 3) market liquidity
- 4) size and nature of the order
- 5) regulatory issues affecting pricing.

The price of bonds depends in particular on the uncertainty about the future development in interest rate levels and market liquidity.

For liquid bonds, the Bank is offering quotes on observable market prices (bid and offer) on trading venues.

The less liquid the bonds are, the more the Bank generally rely on the other factors described above and our internal models for pricing. The models of the Bank are based on market feeds that are considered as relevant and are, when necessary, calibrated with internal input to ensure what is expected as a fair market price. The level of calibration depends on the level of volatility and liquidity in the relevant market.

**Додаток 2
Облігації**

Цей додаток описує особливості досягнення найкращого результату у процесі виконання замовлень щодо облігацій.

1. Можливості розміщення замовлень

Банк виконує замовлення на облігації на основі котирування, наданого Клієнту, або шляхом розміщення ринкового замовлення. Коли Клієнт робить ринкове замовлення, Банк обирає спосіб виконання відповідно до Політики. Клієнт може вибрати ринкове замовлення з обмеженням, що означає, що Клієнт визначає ліміт ціни, за якою Банк може виконати замовлення.

2. Опрацювання замовлень

Враховуючи виконання замовлення на облігації на основі котирувань, Банк виконує замовлення в якості довірителя. Це означає, що Банк здійснює операції за власний рахунок, а Клієнт торгує безпосередньо з Банком.

Ринкові замовлення (з обмеженням або без) оцінюються Банком індивідуально. Банк вирішує, чи буде переадресація замовлення на місце торгівлі чи його виконання з Банком, який діє як довіритель, забезпечить найкращий результат виконання для Клієнта.

3. Фактори найкращого виконання

Головним фактором забезпечення найкращого виконання щодо облігацій є ціна.

Ринки облігацій характеризуються різним рівнем ліквідності, оскільки деякі облігації мають високий рівень ліквідності, а деякі нижчий рівень ліквідності.

Ключовими факторами при ціноутворенні облігацій є наступні позиції:

- 1) прогнозовані ціни в місцях виконання за однаковими або подібними інструментами (у разі наявності);
- 2) криві дохідності, волатильність, спреди дохідності та ціни, коваріація;
- 3) ліквідність ринку;
- 4) розмір та характер замовлення;
- 5) регулятивні питання, що впливають на ціноутворення.

Ціна облігацій залежить, зокрема, від невизначеності щодо майбутнього розвитку рівня процентних ставок та ліквідності ринку.

Для ліквідних облігацій Банк пропонує котирування на спостережуваних ринкових цінах (заявки та пропозиції) на місцях торгів.

Чим менш ліквідні облігації, тим більшою мірою Банк, як правило, покладається на інші фактори, описані вище, та внутрішні моделі ціноутворення. Моделі Банку базуються на ринковій інформації, які вважаються релевантними, і, коли це необхідно, коригується з урахуванням внутрішніх даних, щоб забезпечити очікувану справедливую ринкову ціну.

Статус документа	Погоджено	Автор документа	DEMYDENKO Roman Kostiantynovych
Дата погодження документа	13.07.2021		

	Рівень коригування залежить від рівня волатильності та ліквідності на відповідному ринку.
--	---

Annex 3 Internal control procedure	Додаток 3 Процедура внутрішнього контролю
This annex is prescribing the significances of the application of internal control policy in terms of Order execution. The list of certain controls are shown in Table 1 that are initiated within Order execution.	Цей додаток описує особливості реалізації політики внутрішнього контролю відносно процесів виконання Замовлень. У таблиці 1 подано перелік контролів, що застосовуються впродовж виконання Замовлень Клієнтів.

Table 1

Control	Relevant risk	Risk definition	Control definition	Responsible	Reference
Control over the completeness of compliance with the requirements of the Policy regarding the execution of Client Orders	Execution, provision of services and process management	Risk of losses of the Bank as a result of non-compliance with the requirements of this Policy regarding the procedure of execution of Clients` Orders	Verification of compliance with the requirements of this Policy for the Execution of Clients` Orders	Head of Directorate of Treasury and Financial institutions department/authorized employees	Chapter 8

Таблиця 1

Назва контролю	Релевантний ризик	Опис релевантного ризику	Опис контролю	Відповідальний за контроль	Посилання
Контроль за повнотою дотримання вимог Політики щодо виконання Замовлень Клієнтів	Виконання, надання послуг та управління процесами	Ризик втрат Банку у результаті недотримання вимог цієї Політики щодо процедури виконання Замовлень Клієнтів	Перевірка дотримання вимог цієї Політики при здійсненні виконання Замовлень Клієнтів	Директор Департаменту казначейства та фінансових установ / уповноважені ним особи	Розділ 8

Статус документа	Погоджено	Автор документа	DEMYDENKO Roman Kostiantynovych
Дата погодження документа	13.07.2021		

10. History of the document	10. Історія документа
Date of version 1.0 approval	Дата затвердження версії 1.0
Covering documents	Супроводжуючі документи
Date of cancellation (if document cancelled)	Дата скасування (за умови скасування документа)
Review date	Термін перегляду
Person responsible for maintaining the document in relevant status (Name, phone number, e-mail)	За необхідності, але не рідше одного разу на рік Відповідальна особа за підтримку документа в актуальному стані (П.І.Б., номер контактної телефону, електронна адреса)
Demydenko Roman tel. +38 (044) 496 50 24 (int. 577-127) Roman.DEMYDENKO@otpbank.com.ua	Демиденко Роман Костянтинович тел. +38 (044) 496 50 24 (вн. 577-127) Roman.DEMYDENKO@otpbank.com.ua
Person in charge in case of above mentioned employee's absence	Особа, що замінює вище зазначеного працівника у разі його відсутності
Shpilevskyi Andrii tel. +38(044) 490 05 40 (int. 577-177) Andrii.SHPILEVSKYI@otpbank.com.ua	Шпилевський Андрій Іванович тел. +38(044) 490 05 40 (вн. 577-177) Andrii.SHPILEVSKYI@otpbank.com.ua

Date of changes/updates	Дата змін/доповнень
Author of changes/updates	Автор змін/доповнень
List of changes/updates	Перелік змін/доповнень

Статус документа	Погоджено	Автор документа	DEMYDENKO Roman Kostiantynovych
Дата погодження документа	13.07.2021		