

ПОЛИТИКА ИСПОЛНЕНИЯ РАСПОРЯЖЕНИЙ

СФЕРА ПРИМЕНЕНИЯ

Настоящая Политика исполнения распоряжений (далее — Политика) определяет обязательства банка АО Citadele (далее — Банк) при исполнении распоряжений физического или юридического лица, которому Банк оказывает инвестиционные и (или) дополнительные услуги (далее — Клиент), с целью достижения наилучшего результата для Клиента. Политика — это совокупность действий, организационных и административных мер, предназначенных для детализации и реализации выполнения и контроля предусмотренных законодательством прав и обязанностей Банка при исполнении распоряжений. Настоящая Политика определяет принципы исполнения распоряжений в Банке, их относительную значимость, методы и места исполнения распоряжений и причины их выбора, а также описывает принципы объединения и распределения распоряжений. Для реализации настоящей Политики Банк разрабатывает внутренние процедуры.

Обращаем Ваше внимание на тот факт, что Банк будет прилагать все усилия для достижения наилучшего результата для Клиента на основе правил и процедур, предусмотренных в настоящей Политике, однако, с учетом индивидуальных обстоятельств, Банк не может гарантировать такого результата при исполнении каждого распоряжения Клиента.

Мы рекомендуем внимательно ознакомиться с настоящей Политикой, так-как подписывая Договор об управлении счетом ценных бумаг и посредничестве (далее — Договор), Клиент подтверждает, что Политика, а также изложенные в ней правила и принципы являются для него приемлемыми. Политика и ее изменения публикуются на веб-сайте Банка www.citadele.lt. Если Клиент размещает распоряжение после публикации изменений Политики, предполагается, что Клиент согласен с такими изменениями.

СПЕЦИАЛЬНЫЕ УКАЗАНИЯ КЛИЕНТОВ

Если в своем распоряжении Клиент указывает специальные условия его исполнения (место исполнения распоряжения, торговую площадку, рынок, время и т. д.), Банк должен соблюдать эти указания и выполнить такое распоряжение точно и не отступая от изложенных в нем условий. Если Банк действует в соответствии со специальными условиями исполнения распоряжения, считается, что он прилагает все усилия для обеспечения наилучшего его исполнения.

Клиент четко и недвусмысленно предупреждается, что конкретные указания Клиента, которые включают особые условия исполнения распоряжения, могут препятствовать соблюдению Банком требований настоящей Политики, и Банк не сможет обеспечить наилучших условий для Клиента. Поэтому положения Закона, касающиеся наилучшего результата исполнения распоряжения, применяться не будут.

ОБЩИЕ ПРИНЦИПЫ ИСПОЛНЕНИЯ РАСПОРЯЖЕНИЙ

Если иное не предусмотрено распоряжением Клиента или Договором, Банк начинает исполнять распоряжения Клиента незамедлительно.

Распоряжение Клиента должно исполняться в строгом соответствии с изложенными в нем условиями. В распоряжении Клиента должно быть представлено достаточно информации, позволяющей Банку правильно исполнить волю Клиента. В противном случае Банк имеет право отказаться от исполнения распоряжения.

Банк имеет право отступить от условий распоряжения только в том случае, если это необходимо для защиты интересов Клиента, и если Банк не мог заранее проконсультироваться с Клиентом или не получил своевременного ответа на свой запрос. В таком случае Банку необходимо собрать доказательства необходимости отклонения от условий исполнения распоряжения Клиента (предоставляются по запросу Клиента), хранить их вместе с документами исполнения распоряжения и немедленно уведомить Клиента о том, что его распоряжение было выполнено на отличных от указанных в распоряжении условиях.

При исполнении распоряжений Клиентов Банк обязан:

- гарантировать, что распоряжения, выполненные в пользу Клиентов, незамедлительно и точно учитываются и распределяются;
- выполнять аналогичные распоряжения Клиентов по очереди и незамедлительно, за исключением случаев, когда это невозможно в силу специфических характеристик распоряжения или преобладающих условий на рынках финансовых инструментов, или если это противоречит интересам Клиента;
- незамедлительно сообщить Клиенту о любых существенных трудностях, которые могут повлиять на надлежащее исполнение распоряжения, как только соответствующая информация становится доступной Банку.
- Банк не может исполнить распоряжение Клиента, если Клиент не предоставил финансовые инструменты или денежные средства. Банк обязан обеспечить, чтобы финансовые инструменты были предоставлены до момента возникновения права собственности по заключенным сделкам, а денежные средства — до момента оплаты приобретенных финансовых инструментов.
- если по каким-либо причинам Банк не может начать исполнение распоряжения Клиента, или распоряжение Клиента не может быть исполнено в течение разумного периода времени из-за сбоев в системах торговых площадок и посредников или сбоев в деятельности Банка из-за технических проблем, Банк должен немедленно сообщить об этом Клиенту, отправив уведомление о препятствиях или обстоятельствах, которые препятствуют исполнению конкретного распоряжения Клиента в соответствии с

установленной Банком процедурой. Если возможно, Банк направляет распоряжение Клиента в другое место исполнения распоряжений или за пределами торговой площадки.

- распоряжения исполняются только убедившись, что отсутствуют реальные или потенциальные конфликты интересов, как это предусмотрено Политикой избежания конфликта интересов Банка. В случае выявления реального или потенциального конфликта интересов, распоряжение Клиента должно быть выполнено только после уведомления Клиента и получения предварительного прямого согласия Клиента (на постоянном носителе или по телефону, если разговоры записываются).
- Без письменного согласия Клиента Банк не может использовать принадлежащие Клиенту на праве собственности финансовые инструменты для совершения расчетов по сделкам, заключенным от имени других Клиентов Банка.

ИСПОЛНЕНИЕ РАСПОРЯЖЕНИЙ ДЛЯ ДОСТИЖЕНИЯ НАИЛУЧШЕГО РЕЗУЛЬТАТА ДЛЯ КЛИЕНТА

Наилучший возможный результат как для **непрофессиональных, так и для профессиональных Клиентов** определяется с учетом общей суммы расчетов при покупке или продаже Клиентом финансовых инструментов. Общая сумма расчетов Клиента состоит из цены финансового инструмента и расходов, связанных с исполнением распоряжения или заключением сделки, включая все понесенные Клиентом расходы, которые непосредственно связаны с исполнением распоряжения Клиента, включая на местах исполнения распоряжений применяемые сборы, а также комиссионные за клиринг и расчеты, выплачиваемые третьей стороне, участвующим в исполнении распоряжения Клиента.

При исполнении распоряжения Клиента Банк прилагает все усилия для достижения наилучшего результата для Клиента с учетом следующих обстоятельств, перечисленных в порядке убывания важности:

- **цены финансового инструмента.** Цена — это наиболее важный элемент, который необходимо учитывать при обеспечении наилучшего результата для Клиента. Распоряжение исполняется без превышения указанных в распоряжении ценовых лимитов;
- **расходов на исполнение распоряжения.** Это все понесенные Клиентом расходы, непосредственно связанные с исполнением распоряжения, включая плату за место исполнения распоряжения, расчетные сборы и все другие сборы, выплачиваемые третьей стороне, задействованной в исполнении распоряжения;
- **скорости исполнения распоряжения** — Банк исполняет распоряжение Клиента в строгом соответствии с условиями конкретного распоряжения. В любом другом случае распоряжения на сделки с финансовыми инструментами той же категории исполняются в зависимости от времени их размещения (принцип приоритета времени) независимо от категории Клиента, стоимости, содержания и других условий распоряжения;

- **вероятности исполнения распоряжения и расчета** — Банк исполняет распоряжения Клиентов в местах исполнения распоряжений с наибольшей вероятностью успешного исполнения и расчета;
- **стоимости и содержания распоряжения** — Банк может взимать различные комиссионные в зависимости от стоимости распоряжения. Для некоторых финансовых инструментов Банк может по своему усмотрению установить минимальную и максимальную сумму распоряжения с учетом рыночной практики и понесенных расходов. Во всех остальных случаях стоимость и содержание распоряжения не влияют на его исполнение в наилучших условиях для Клиента;
- **других важных обстоятельств исполнения распоряжения.**

В случаях, предусмотренных действующим законодательством, Банк может быть обязан (в силу применяемого торгового обязательства) совершать сделки с определенными финансовыми инструментами на торговой площадке ЕС или в другом эквивалентном торговом месте. При исполнении распоряжений на такие финансовые инструменты и на таких торговых площадках цена исполнения распоряжения может не быть лучшей по сравнению с ценами, предлагаемыми Банку на других торговых площадках, однако в таком случае считается, что Банк соблюдал Политику исполнения распоряжений и получил лучший результат для Клиента.

Банк обязан раскрыть информацию об общей сумме, подлежащей уплате Клиентом за финансовый инструмент, включая все соответствующие сборы, комиссионные и расходы, а также все другие сборы, подлежащие уплате через Банк, а в случаях, когда точная подлежащая уплате сумма не может быть определена, — раскрыть принципы и основания для расчета общей суммы, подлежащей уплате Клиентом за финансовый инструмент, чтобы Клиент мог ее проверить.

МЕСТА ИСПОЛНЕНИЯ РАСПОРЯЖЕНИЙ

Торговые площадки — регулируемый рынок, многосторонняя торговая площадка или организованная торговая площадка.

Места исполнения распоряжений — торговые площадки, посредники, осуществляющие систематическую торговлю, поставщики ликвидности и маркет-мейкеры.

Факторы, влияющие на выбор места исполнения распоряжения

Перед исполнением распоряжения Клиента Банк должен определить потенциальные места исполнения распоряжения, используемые для торговли предусмотренным в распоряжении финансовым инструментом. Перед тем, как выбрать место исполнения распоряжения, Банк оценивает каждое место исполнения распоряжений в соответствии с критериями, предусмотренными в Разделе 4 настоящей Политики «Исполнение распоряжений для достижения наилучшего результата для Клиента».

В соответствии со своей стратегией Банк не стремится использовать максимально возможное количество мест исполнения распоряжений, однако их количество должно быть достаточным для обеспечения исполнения распоряжений на лучших условиях для Клиента. Это должно регулярно оцениваться, а используемые места исполнения распоряжений должны сравниваться с потенциальными местами исполнения распоряжений.

Выбранные Банком места исполнения распоряжений и посредники публичной торговли перечислены в Приложении 1 к настоящей Политике.

Исполнение распоряжений на торговых площадках

В зависимости от того, имеет ли Банк прямой доступ к торговой площадке или нет, распоряжения Клиента могут быть выполнены на торговых площадках непосредственно или через посредника. Во-первых, Банк оценивает возможность исполнения распоряжений непосредственно на торговой площадке, членом которой Банк является. Это делается для обеспечения более короткого пути исполнения распоряжения и меньших затрат на исполнение.

В случаях, когда Банк не имеет прямого доступа к торговой площадке, Банк, стремясь достичь наилучшего результата для Клиента, выбирает посредника публичной торговли, которому должно быть передано распоряжение Клиента.

Если наилучший результат для Клиента может быть достигнут на нескольких торговых площадках, Банк выбирает одну или несколько торговых площадок для каждой категории финансовых инструментов по своему усмотрению.

Факторы, влияющие на выбор посредника

Следует отметить, что исполнение распоряжений через посредника может иметь дополнительные последствия, такие как риск контрагента, скорость исполнения распоряжения и т. д. По просьбе Клиента, Банк должен предоставить информацию о потенциальных рисках исполнения распоряжения через выбранного посредника.

При выборе посредника Банк учитывает следующие критерии:

- используемые посредником места исполнения распоряжений;
- безупречное представление интересов и потребностей Клиентов;
- профессионализм, надежность и своевременность исполнения распоряжений;
- ценовая политика, включая комиссионные за исполнение распоряжения;
- политика исполнения распоряжений и условия, применяемые посредником;
- другие важные условия, которые, по мнению Банка, влияют на способность посредника обеспечить исполнение распоряжения.

Исполнение распоряжений вне торговых площадок

Распоряжения на сделки с финансовыми инструментами, торгуемыми на торговых площадках, Банк может исполнять за пределами таких площадок только с предварительного согласия Клиента на такой способ исполнения распоряжения. Доказательства, касающиеся вышеупомянутого согласия Клиента, должны храниться в Банке вместе с другими документами, относящимися к распоряжению, с учетом условий и сроков, установленных законодательством Литовской Республики.

Выбор Банка осуществить исполнение распоряжения вне торговой площадки может определяться отсутствием предложения на торговой площадке, стоимостью распоряжения или другими обстоятельствами, которые Банк считает значимыми.

Исполнение распоряжений в других местах исполнения

При исполнении распоряжений на сделки с финансовыми инструментами, которые не являются частью торговли на торговых площадках и (или) которые не торгуются на торговых площадках, Банк оценивает справедливость и правильность цены, предлагаемой Клиенту, на основе сводных рыночных данных, используемых для определения цены такого финансового инструмента и, если возможно, сравнивает цену финансового инструмента с ценами на аналогичные или сопоставимые финансовые инструменты. Банк не определяет и не взимает комиссионные с целью дискриминации конкретных мест исполнения распоряжений.

Время исполнения распоряжений

Распоряжения принимаются в рабочие часы: по понедельникам – четвергам — с 8:00 до 17:00 ч., а по пятницам и перед праздничными днями — с 8:00 до 15:45 ч.

ОЦЕНКА ПОЛИТИКИ ИСПОЛНЕНИЯ РАСПОРЯЖЕНИЙ

Банк обязан регулярно и не реже одного раза в год обобщать и публиковать на веб-сайте Банка www.citadele.lt:

- лучшие пять мест исполнения распоряжений для каждой категории финансовых инструментов, которые отличаются самым высоким объемом торговли, где распоряжения Клиентов исполнялись за последний год, и краткую информацию о фактическом качестве исполнения, и
- информацию о пяти лучших посредниках Банка, выбранных в соответствии с критериями, влияющими на выбор посредников (Раздел 5).

Банк обязан регулярно оценивать эффективность мер по реализации Политики путем сбора информации о качестве исполнения распоряжений. Для этой цели, случайно выбранные типичные сделки периодически оцениваются в соответствии со следующими критериями:

- время исполнения распоряжения;
- расходы, связанные с исполнением распоряжения;
- соотношение размещенных и исполненных распоряжений;

- информация, публикуемая на местах исполнения распоряжений.

Если оказывается, что исполнение распоряжений на лучших условиях не было обеспечено, инициируется пересмотр Политики, и в зависимости от того, можно ли было действовать по-другому, в Политику вносятся поправки.

Эффективность реализации настоящей Политики оценивается путем проверки того, мог ли Банк достичь лучших результатов для Клиентов, если бы:

- распоряжения исполнялись на других торговых площадках;
- распоряжения были переданы другим посредникам;
- Банк использовал другие критерии для выбора торговых площадок и посредников, чем те, которые указаны в Политике.

ПРИНЦИПЫ ОБЪЕДИНЕНИЯ И РАСПРЕДЕЛЕНИЯ РАСПОРЯЖЕНИЙ

Объединение распоряжений

Банк может объединить распоряжение Клиента со своими распоряжениями или распоряжениями других Клиентов, если это не нарушает интересы Клиента и помогает добиться лучших результатов исполнения распоряжения. Поскольку распоряжения могут быть объединены только в интересах Клиентов, маловероятно, что такое объединение распоряжений может нанести вред какому-либо отдельному Клиенту. Тем не менее, такая возможность не может быть исключена.

Распределение распоряжений

Распределение распоряжений зависит от выбранной стратегии исполнения распоряжений с целью обеспечения наилучшего результата для Клиента. Банк придерживается следующих методов распределения распоряжений:

- если Банк объединяет распоряжения, исполняемые за свой счет, с одним или несколькими распоряжениями Клиента, то полностью или частично исполненные распоряжения будут распределены в интересах Клиентов;
- при исполнении распоряжений в соответствии с инструкциями Клиента относительно цены или ценового типа, Банк исполняет только соответствующие этим инструкциям распоряжения;
- если было получено несколько распоряжений Клиента на одну и ту же сделку с одним и тем же финансовым инструментом, но с указанием разных цен, и распоряжения были исполнены путем объединения без превышения предела лучшей цены, указанного в объединенных распоряжениях, приоритет отдается времени размещения распоряжения, а не цене;
- в случае объединения распоряжений нескольких Клиентов и при распределении результатов заверченной сделки применяется принцип приоритета времени, то есть сначала исполняются те распоряжения, которые были размещены первыми;
- принцип приоритета времени не применяется в случаях, когда небольшое распоряжение Клиента объединяется с большим распоряжением другого Клиента или Банка, если

небольшое распоряжение не может быть выполнено отдельно; в случае неспособности полностью выполнить объединенное распоряжение, первым должно быть исполнено большее распоряжение;

- если Клиент указал конкретного контрагента, с которым он договорился заключить сделку, и Банк получил распоряжения от других Клиентов на идентичные операции, но их исполнение было невозможным из-за ситуации на определенном регулируемом рынке, приоритет отдается Клиенту, указавшему конкретного контрагента.

В случаях, когда за относительно короткий период времени Клиенты и сотрудники Банка разместили распоряжения на покупку или продажу тех же финансовых инструментов, и такие распоряжения на покупку или продажу тех же финансовых инструментов, и такие распоряжения были объединены, при распределении сделки приоритет отдается распоряжению Клиента.

При распределении сделок, ценой финансового инструмента считается средняя цена покупки или продажи финансового инструмента, применявшаяся для исполнения объединенного распоряжения в Банке.

Если объединенное распоряжение исполнялось через других посредников публичной торговли и было составлено по разным ценам, при распределении сделки ценой финансового инструмента считается средневзвешенная цена покупки или продажи финансового инструмента, применявшаяся для исполнения объединенного распоряжения.

МЕСТА ИСПОЛНЕНИЯ РАСПОРЯЖЕНИЙ И ПОСРЕДНИКИ ПУБЛИЧНОЙ ТОРГОВЛИ

Банк исполняет распоряжения непрофессиональных и профессиональных Клиентов в одних и тех же местах исполнения распоряжений.

Распоряжения Клиентов могут исполняться и на других торговых площадках, кроме указанных в настоящем Приложении, если это не будет препятствовать Банку достичь наилучшего результата для Клиента.

АКЦИИ КОМПАНИЙ И БИРЖЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ (БИФ)

Распоряжения на сделки с акциями компаний, котирующихся на фондовой бирже NASDAQ Vilnius, исполняются на фондовой бирже NASDAQ Vilnius.

Распоряжения на сделки с акциями компаний и биржевыми инвестиционными фондами передаются ниже указанным посредникам и исполняются на перечисленных ниже торговых площадках.

Посредники:

- AS Citadele banka;
- Банк Luminor.

Список торговых площадок:

- Borsa Italiana (MIL);
- Euronext Brussels (BRU);
- Euronext Lisbon (LISB);
- Euronext Paris (PAR);
- Deutsche Börse;
- London Stock Exchange;
- Moscow Exchange MOEX;
- NASDAQ Riga (RSE);
- NASDAQ Tallinn (TSE);
- NASDAQ Copenhagen (CSE);
- NASDAQ Helsinki (HSE);
- NASDAQ Stockholm (SSE);

- Oslo Stock Exchange (OSE);
- BME Spanish Exchanges (SIBE);
- Wiener Börse (Vienna) Stock Exchange;
- American Stock Exchange (AMEX);
- New York Stock Exchange (NYSE);
- NASDAQ.

ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Распоряжения на сделки с долговыми ценными бумагами литовских эмитентов исполняются непосредственно на фондовой бирже NASDAQ Vilnius.

Распоряжения на сделки с долговыми ценными бумагами других эмитентов исполняются непосредственно на Bloomberg DPS (многосторонней торговой площадке).

Распоряжения на сделки с долговыми ценными бумагами эмитентов из других стран могут быть переданы следующим посредникам:

- AS Citadele banka