

## ORDERS EXECUTION POLICY (OTC) ПРАВИЛА ВИКОНАННЯ ОРДЕРІВ (OTC)

*This document was prepared in two languages: English and Ukraine. In case of any discrepancies English version will prevail.*

### 1. General provisions

1. According to the applicable law, when executing Client's Orders, Xeta Direct is required to act honestly, fairly and professionally in accordance with the best interest of its Clients. Xeta Direct has therefore adopted Order Execution Policy OTC (hereinafter the "Policy"), which determines the detailed description of executing Orders in order to achieve the best possible results for the Clients.

2. The following Policy is an integral part and should be read and understood in conjunction with the "Regulations concerning the provision of services consisting in the execution of orders to buy or sell property rights, keeping property rights accounts and cash accounts by Xeta Direct" (the Regulations). This Policy characterizes only some aspects of Orders execution at Xeta Direct. Detailed principles of Orders executions are set out also in the Regulations.

### 2. Area of application

1. The Policy applies to all Orders issued by Retail Clients, which are executed outside a regulated market ("Over the Counter") involving financial Contracts for Difference ("CFD's"). It means that Client's Orders will be executed outside a regulated market or multilateral trading facility ("MTF's"), for which the Client hereby agrees.

2. Xeta Direct will act as the second party of Transactions concluded in order to execute the Client's Order.

### 1. Загальні положення

1. Відповідно до норм чинного законодавства, Xeta Direct зобов'язується виконувати Ордери швидко, якісно та на користь Клієнта. З цією метою компанією Xeta Direct були прийняті Правила виконання ордерів як обов'язковий документ (далі "Правила"), які визначають та описують способи виконання Ордерів з метою досягнення найкращих результатів для Клієнта.

2. Поточні правила є невід'ємним доповненням до "Регламенту на надання послуг виконання ордерів на купівлю або продаж прав власності, ведення рахунків прав власності та грошових рахунків Xeta Direct" (Регламент). Дані правила регулюють лише окремі аспекти виконання Ордерів Xeta Direct. Детальні принципи виконання Ордерів описані у Регламенті.

### 2. Область застосування

1. Правила поширюються на всі Ордери, надіслані Клієнтом, які виконуються поза регульованим ринком (OTC), включаючи Контракти на Курсову Різницю ("CFD"). Таким чином, Ордери Клієнтів виконуються на нерегульованому ринку або багатосторонній торговельній системі ("MTF"), на що Клієнт дає згоду.

2. Xeta Direct виступає як друга сторона в Транзакціях, укладених Клієнтом.

### 3. Execution criteria

1. Xeta Direct as a matter of course incorporate the following relevant Orders execution criteria and factors so as to achieve the best possible result:

a. Price (please see the information in regard to establishing rates set forth in Chapter 8 of the Regulations);

b. Type of Order (for example, the variety of the Order, such as stop-Order or limit-Orders)'

c. Size of an Order (for example, whether the given Order exceeds the specified volume);

d. Costs related to the execution of an Order (if any);

2. Xeta Direct may incorporate other factors and criteria to the extent that they appear relevant to the execution of a certain Order if justified by Client's interest.

3. Xeta Direct will immediately notify the Retail Client of all circumstances, which make the Order impossible to perform.

4. For CFDs transactions execution Xeta Direct may rely on its counterparties to execute Underlying Instrument Transactions.

### 4. Quotation of prices

1. Xeta Direct shall systematically quote on Trading Days the prices of Financial Instruments on the basis of prices of corresponding Underlying Instruments.

2. Detailed description of Trading Days of Financial Instruments available in Xeta Direct is set out in Table of Trading Days placed on the company website.

3. Transaction prices shall be quoted in EOPS on the basis of current prices made available on Underlying Exchanges, leading financial institutions or information agencies.

### 3. Критерії виконання

1. Xeta Direct враховує наступні критерії (чинники) виконання Ордерів, що впливають на результати Клієнтів:

a. Ціна (див. умови котирування цін Фінансових Інструментів, які описані в Розділі 8 Регламенту);

b. Тип Ордера (наприклад, "Стоп-ордер" або "Ліміт-ордер");

c. Об'єм Ордера (наприклад, чи не перевищує обсяг Ордера максимально допустиму кількість лотів);

d. Витрати, пов'язані із виконанням Ордера (якщо передбачено).

2. Xeta Direct може враховувати інші фактори та критерії для виконання Ордерів, якщо вони будуть на користь Клієнта.

3. Xeta Direct зобов'язується негайно проінформувати Клієнта про всі причини, які унеможливають виконання його Ордера.

4. Виконуючи Ордери з інструментів CFD, Xeta Direct покладається на своїх контрагентів у виконанні операцій з Базових Інструментів.

### 4. Котирування цін

1. Xeta Direct котирує ціни Фінансових Інструментів тільки в Торгові дні, ґрунтуючись на цінах відповідних Базових Інструментів.

2. Детальний опис Торгових днів для Фінансових Інструментів міститься в Таблиці торгових днів, яка вказана на веб-сайті Xeta Direct.

3. Ціни Фінансових Інструментів котируються в ЕСПЗ на основі актуальних поточних цін, наданих фінансовими установами та провідними інформаційними агенціями.

**4.** Xeta Direct shall use its best endeavors to ensure that transaction prices do not differ materially from the prices of Underlying Instruments made available in real time by the most reputable information services.

**4.** Xeta Direct зобов'язується докласти всіх зусиль, щоб ціни Фінансових Інструментів не відрізнялися від цін Базових Інструментів, наданих у режимі реального часу провідними інформаційними агенціями.

## **5. Grossly Erroneous Price**

**1.** The Client accepts the fact that the prices provided by Xeta Direct by means of the transaction systems, may be considered as Grossly Erroneous. The conditions to recognize the price as Grossly Erroneous are described in the clauses below and in the Chapter 8 of the Regulations. In case when Grossly Erroneous price occurs, Xeta Direct shall have the right to evade from legal consequences of the Transaction concluded on the basis of such price, on the principles set forth in Chapter 8 of the Regulations. Prior to concluding Transactions with Xeta Direct, the Client should carefully acquaint himself with these principles and conditions mentioned below.

**2.** In the event of the CFD based on the exchange rates and precious metals, Xeta Direct may recognize the quotation as Grossly Erroneous, if the quotation indicated by two independent sources, differs from the quotations provided by Xeta Direct by at least ten times from the actual Spread. The independent source of the Xeta Direct prices shall be understood as a recognized broker or a recognized information agency.

**3.** In respect of the CFD, Xeta Direct may recognize quotation as Grossly Erroneous if the price of Transaction conclusion in ESPZ deviates from the market price provided by two independent sources by more than 0,2% of the Underlying Instrument's value. Independent source shall be construed as reputable broker or information agency.

**4.** In the event of the CFD based on the futures or CFD contracts Xeta Direct may recognize the quotation as non-market, if the quotation of the

## **5. Помилки у цінах**

**1.** Клієнт приймає той факт, що ціни, що котируються Xeta Direct за допомогою Системи, можуть містити помилки. Умови визнання цін помилковими описані в цьому Розділі нижче та у Розділі 8 Регламенту. У разі виникнення помилок у цінах, Xeta Direct має право змінити правові наслідки такої угоди відповідно до положень, зазначених у Розділі 8 Регламенту. До моменту проведення транзакцій з Xeta Direct Клієнт повинен уважно ознайомитися з положеннями Регламенту та умовами, описаними нижче.

**2.** Щодо Контрактів на Курсову Різницю, основаних на валютних курсах та дорогоцінних металах, Xeta Direct може визнати котирування цін помилковим, якщо котирування двох незалежних джерел відрізняються від котирувань Xeta Direct на величину, що перевищує актуальний Спред, щонайменше, у десять разів. Під незалежними джерелами котирувань Xeta Direct слід розуміти провідних брокерів або відомі інформаційні агентства.

**3.** Щодо інструментів CFD Xeta Direct може визнати котирування цін помилковим, якщо ціна, за якою укладалася угода в ЕСПЗ, відрізняється від ринкової ціни, наданої двома незалежними джерелами більш ніж на 0,2% вартості Базового Інструменту. Незалежними джерелами у цій ситуації виступають провідні брокери чи відомі інформаційні агентства.

**4.** Щодо CFD, основаних на ф'ючерсних контрактах, Xeta Direct може визнати котирування цін помилковим, якщо ціна

proper futures or d contract indicated by means of the information agency or counterparty differs from the quotation provided by Xeta Direct at least ten times from the actual Spread.

**5.** In the event of the CFD based on the futures contracts, Xeta Direct may deem the quotation as Grossly Erroneous in the following cases:

**a.** If the futures contract, being the basis of the assessment of CFD based on it, was suspended on the stock exchange and the Client concluded with Xeta Direct, the Transaction already after the futures contract has been suspended.

**b.** If the futures contract being the basis of the assessment of the CFD based on it, reached on the stock exchange the daily limit of the price fluctuations and the Client concluded with Xeta Direct the Transaction already after the futures contract reached the limit.

**c.** If the stock exchange, at which the futures contract is traded being the basis to make the assessment of the CFD based on it, cancels the Transactions concluded within the period, in which the Client's' Transactions were made on the Financial Instrument or if it cancels the Transactions on the futures contract at the prices, which were the basis to assess the CFD upon concluding the Transaction by the Client.

**d.** If the price of the futures contract being the basis of the assessment of the CFD based on it is, in the opinion of the recognized information agency, the implied from the Spread Transaction or the indicative price and this price differs from the previous transaction price by the amount exceeding ten times actual Spread for the CFD based on the futures contract.

**6.** In the event of the CFD based on the stock exchange indices Xeta Direct may recognize the quotation as Grossly Erroneous in the following cases:

**a.** If the average value of the price of the CFD (average of the bid and ask price) upon concluding the Transaction by the Client differs from the value of the index being the basis thereof by the value more than ten times from actual Spread for this Financial Instrument. The value of the index must be provided by the recognized information agency.

відповідного ф'ючерсного контракту, надана відомим інформаційним агентством, відрізняється від котирувань Xeta Direct на величину, що перевищує актуальний Спред, щонайменше, у десять разів.

**5.** Щодо CFD, основаних на ф'ючерсних контрактах, Xeta Direct може визнати котирування цін помилковим у таких випадках:

**a.** Якщо торгівля за ф'ючерсним контрактом, що лежить в основі CFD, була припинена на фондовій біржі і Клієнт уклав угоду через Xeta Direct вже після зупинки котирування відповідного інструменту.

**b.** Якщо торгівля за ф'ючерсним контрактом, що лежить в основі CFD, досягла біржового ліміту волатильності ціни і Клієнт уклав за допомогою Xeta Direct угоду після досягнення відповідного ліміту на біржі.

**c.** Якщо біржа, на якій котирується ф'ючерсний контракт, який є основою для CFD, анулює Транзакції, укладені в період, коли здійснювалася угода Клієнта, або якщо біржа анулює Транзакції за ф'ючерсними контрактами за ціною, зазначеною в угоді Клієнта.

**d.** Якщо за даними відомого інформаційного агентства ціна ф'ючерсного контракту, що є базовим для CFD, є індикативною ціною, яка відрізняється від попередньої ціни на величину, що перевищує актуальний спред за цим Фінансовим Інструментом не менше ніж у десять разів.

**6.** Щодо CFD, заснованих на фондових індексах, Xeta Direct може визнати котирування цін помилковим у таких випадках:

**a.** Якщо середня ціна на CFD (середня величина цін bid та ask) у період укладання Транзакції Клієнтом відрізняється від вартості базового індексу на величину, що перевищує актуальний спред по даному Фінансовому Інструменту не менше ніж у десять разів. Котирування за

**b.** If not all stocks included in the composition of the index were the subject of the trade in this moment (were suspended or, for other reasons, the trade was impossible), which resulted in reforming the real value of the index.

**7.** In the event of the CFD based on the prices of the base metals (base metals) Xeta Direct quotes the prices of the cash market implied from 3-month futures contracts. Xeta Direct can deem the quotation of the CFD as Grossly Erroneous:

**a.** If the futures contract being the basis of the assessment of the CFD based on it was suspended on the stock exchange and the Client concluded with CFDs Prime the Transaction already after the futures contract has been suspended.

**b.** If the stock exchange, on which the futures contract is traded being the basis of the assessment of the CFD based on it, cancels the Transactions concluded within this period, in which the Transactions of the Client were made on the Financial Instrument or if it cancels the Transactions on the futures contracts at the prices, which were the basis to assess the CFD upon concluding the Transaction by the Client.

**c.** If the price of the futures contract being the basis of the assessment of the CFD based on it is, in the opinion of the recognized information agency, the implied price from the spread Transaction or the indicative price and its price differs from the previous Transaction price by the amount exceeding ten times actual Spread for the CFD based on the futures contract.

**d.** In case when the quotations of the futures contract indicated by means of the recognized information agency used for the implication of the cash price of the Financial Instrument differ by at least ten times the actual Spread from the price of the futures contract used by Xeta Direct to implicate the cash price of the CFD.

індексом має надаватися відомим інформаційним агентством.

**b.** Якщо частина акцій, що входять до складу індексу, була недоступна до торгів на період укладання Транзакції Клієнтом (торгівля була припинена або неможлива з інших причин), що призвело до викривлення реальної вартості індексу.

**7.** Щодо CFD, що ґрунтуються на металах, Xeta Direct надає котирування на основі ринкових цін на тримісячні ф'ючерсні контракти. Xeta Direct може визнати котирування цін помилковим у таких випадках:

**a.** Якщо котирування на ф'ючерсний контракт, що є базовим по відношенню до CFD, були припинені на біржі і Клієнт уклав за допомогою Xeta Direct транзакцію після припинення котирування відповідного інструменту.

**b.** Якщо біржа, яка котирує ф'ючерсний контракт, що лежить в основі CFD, анулює Транзакції, укладені в період, коли було проведено угоду Клієнта за відповідним Фінансовим Інструментом, або якщо біржа анулює Транзакції за ф'ючерсними контрактами за ціною, зазначеною Клієнтом угоді.

**c.** Якщо за даними відомого інформаційного агентства ціна ф'ючерсного контракту, що є базовою для CFD, є індикативною ціною, яка відрізняється від попередньої ціни на величину, що перевищує актуальний спред по даному Фінансовому Інструменту не менше ніж у десять разів.

**d.** Якщо за даними відомого інформаційного агентства ціна ф'ючерсного контракту, що є базовим для CFD, відрізняється від відповідних котирувань Xeta Direct на величину, що перевищує актуальний спред за цим Фінансовим Інструментом більш ніж у десять разів.

## 6. Time for execution of placed disposals

1. Xeta Direct performs Clients Disposals and Orders promptly after its placing by the Client, unless something different results from an Order. In standard market conditions, CFDs Prime within 90 seconds confirms the Disposals placed by the Client (Orders in case of Financial Instruments quoted in the "Instant Execution" mode or the price inquiry) concerning a given Financial Instrument. This condition, however, does not have any application in the situation when, on a given market, there is an exceptional volatility of prices of the Underlying Instrument or the loss of liquidity and in other cases qualified in accordance with the Regulations as Force Majeure.

2. In the period when market is opening, standard time of the Order's execution, as set out above does not apply.

3. Xeta Direct executes Client's Orders in order of their reception, unless something different results from the conditions of an Order's execution specified by the Client, character of an Order or if such order of Order's execution is opposite to the Client's interest.

4. Quotations of CFD (market execution) available via EOPS should be deemed as indicative and it is not guaranteed that the Client will deal at this quotation. The price of a concluded Order will be the best price which Xeta Direct receives from the Foreign Partner without obtaining any additional confirmations from the Client. The Current Price of CFD STP or SE CFD (market execution) at which the Transaction is concluded will be reported back by Xeta Direct. The CFD (market execution) Price of a concluded Transaction will be visible in the Operational Register.

## 6. Часові рамки, відведені на виконання ордерів

1. Xeta Direct виконує Ордер Клієнта негайно після його розміщення, якщо в Ордері не передбачено інше. У стандартних ринкових умовах Xeta Direct протягом 90 секунд підтверджує розміщений Клієнтом Ордер (Ордер в режимі негайного виконання або на запит). Ця умова не застосовується в ситуації, коли на ринку є висока волатильність цін Базового Інструменту або низька ліквідність, а також в інших випадках, описаних у Регламенті як Форс-мажор.

2. У період відкриття ринку стандартний час виконання Ордерів, зазначений у попередньому пункті, не діє.

3. Xeta Direct виконує Ордери Клієнта в порядку їх отримання, якщо інше не впливає з умов виконання Ордерів, визначених Клієнтом, або якщо ця послідовність не суперечить інтересам Клієнта.

4. Котирування на інструменти CFD (ринкове виконання), доступні через ЕСПЗ, повинні розглядатися як орієнтовні, і немає гарантій, що Клієнт укладе угоду за цією ціною. Ціна виконаного Ордера буде найкращою ціною, яку Xeta Direct отримує від Контрагентів, без додаткового підтвердження від Клієнта. Поточна ціна CFD, за якою буде укладена угода, буде передана до Xeta Direct і відображена в Операційному Реєстрі.



## 7. Changes to the Spread

Xeta Direct applies a principle of quoting prices of Financial Instruments using a fixed and variable (floating) Spread. For detailed rules of quoting prices please refer to the Regulations.

## 7. Зміна спреду

Xeta Direct котирує ціни Фінансових Інструментів з урахуванням фіксованого або плаваючого Спреду. Детальні умови котирування цін наведені в Регламенті.

## 8. Price limit and stop Orders' types

**1.** The Client has the possibility to place Orders with the price limit and the stop Orders. The realization of the Orders with the price limit and the stop Orders for all the Financial Instruments shall be held in the following manner:

- a.** The limit and stop Orders are realized at the price indicated by the Client with the exception from point b.
- b.** The stop and limit Orders realized upon the opening of the market are executed at the opening price for a given Financial Instrument.
- c.** Stop Orders are executed as market prices at the moment of a given stop level activation. Xeta Direct does not guarantee the execution of such orders at a price indicated by the Client.
- d.** The Orders of the limit and stop type can be placed only then when a given Financial Instrument is traded.
- e.** The Orders of the limit and stop type cannot be placed if the absolute value of the difference between the price of the Order's activation and the current price of the Financial Instrument is lower than the minimum limit for the stop Orders for a given Financial Instrument. The limits can be raised in case of the economic data defined in the section Calendar available on the CFDs Prime website [www.xtb.pl](http://www.xtb.pl) or in case of the a high market volatility on a given Financial Instrument.
- f.** Limits for stop and limit Orders are enlarged at the moment of opening a market on Sunday at 11:00 p.m. Limits come back to fixed values as fast as the liquidity and volatility on the underlying markets allows. Usually the process takes from 10 to 20 minutes, however in cases of limited liquidity and enlarged volatility this period may last longer.

## 8. Лімітні та стопові ордери

**1.** Клієнт має можливість розміщувати лімітні та стопові ордери. Виконання лімітних та стопових ордерів для всіх фінансових інструментів проводяться на наступних умовах:

- a.** Лімітні та стопові ордери виконуються за ціною, зазначеною Клієнтом, крім умов пункту b.
- b.** Лімітні та стопові Ордери виконуються при відкритті ринку за ціною відкриття для цього Фінансового Інструменту.
- c.** Стопові ордери виконуються за ринковими цінами, чинними на момент активації стоп-орівня. Xeta Direct не гарантує виконання таких ордерів за ціною, вказаною Клієнтом.
- d.** Лімітні та стопові Ордери розміщуються лише у торговий час для зазначеного Фінансового Інструменту.
- e.** Лімітні та стопові ордери не можуть бути розміщені, якщо абсолютна різниця між ціною активації ордера та поточною ціною Фінансового Інструменту менше мінімального ліміту, встановленого для цього Фінансового Інструменту. Ліміти можуть бути збільшені у разі публікації економічних даних чи в умовах високої ринкової волатильності.
- f.** Ліміти для розміщення стопових та лімітних ордерів збільшуються під час відкриття ринку у неділю о 23:00 (час CET). Ліміти повертаються до встановлених значень, щойно дозволить ліквідність та волатильність на ринках. Зазвичай цей процес займає 10-20 хвилин, проте, у випадках обмеженої ліквідності та збільшеної волатильності, може тривати довше.

## 9. Size of Order

Client's Order may be rejected and cancelled, if it accounts for the amount exceeding the maximal value of Order specified in Financial Instrument Specification Table.

## 10. Place of performance

1. Due to fact that Xeta Direct shall serve as Client's counterparty in regard to Transactions involving Financial Instruments, Xeta Direct shall be the place of performance of all such Transactions.

## 11. Technology

Xeta Direct shall use its best endeavours to provide the highest quality of technology, thus shall employ means which are aimed at ensuring the best execution of Client's Order.

## 12. Review, audit and monitoring of these principles

1. Xeta Direct shall review the Orders Execution Policy (OTC) at least once annually and monitor regularly so as to determine whether the Orders are properly executed and in accordance with the Policy.

2. The current version of Orders Execution Policy is available on the website of Xeta Direct. Xeta Direct shall notify the Client by updating the Policy on the website of any material changes to the adopted measures.

3. In order to provide and sustain high level of service for CFD, Xeta Direct review the order execution policies of its intermediaries on a yearly basis.

## 9. Обсяги ордерів

Ордер Клієнта може бути анульований або відхилений, якщо його обсяг перевищує максимальну кількість лотів, зазначених у Таблиці Специфікації Фінансових Інструментів.

## 10. Місце виконання ордерів

1. Оскільки Xeta Direct є другою стороною в угодах на Фінансові Інструменти, Xeta Direct є місцем виконання всіх Ордерів Клієнтів

## 11. Технології

Xeta Direct зобов'язується докласти всіх зусиль, а також використовувати всі доступні засоби для досягнення найвищої якості технічного забезпечення та найкращого виконання Ордерів Клієнтів.

## 12. Огляд, аудит та моніторинг даних правил

1. Xeta Direct переглядає Правила виконання ордерів принаймні один раз на рік і регулярно проводить моніторинг виконання Ордерів належним чином та відповідно до Правил.

2. Чинні Правила виконання ордерів доступні на веб-сайті Xeta Direct. Xeta Direct повинна повідомляти Клієнта про будь-які зміни в Правилах шляхом публікації відповідних повідомлень на своєму веб-сайті.

3. Щоб забезпечити та підтримувати високий рівень сервісу для інструментів CFD, Xeta Direct виконує аудит Правил виконання ордерів у своїх посередників на щорічній основі.