

ANEXA 2 – POLITICA DE EXECUTARE A ORDINELOR

1. Obiectul Politicii de executare si aria de aplicare

1.1 Politica de executare stabileste conditiile si modalitatile in care Banca executa ordinele Clientilor in baza principiului obtinerii celui mai bun rezultat posibil („*Best Execution*”). Politica de executare este emisa in temeiul prevederilor Regulamentului nr. 32/2006 privind serviciile de investitii financiare si prezinta modalitatea in care Banca intelege sa implementeze *Best Execution* in executarea ordinelor Clientilor sai, respectiv mijloacele utilizate de catre Banca in scopul obtinerii celor mai bune rezultate in executarea ordinelor Clientilor sai.

1.2 Prezenta Politica de executare se aplica in cazurile in care Banca si Clientii au convenit in mod expres prin orice Mijloace de comunicare ca acestia se bazeaza pe Banca pentru a le proteja interesele cu privire la pret si/sau alte elemente ale tranzactiei.

1.3 Politica de Executare este parte integranta a termenilor si conditiilor in care Banca furnizeaza servicii de investitii financiare Clientilor sai. (astfel cum aceste servicii sunt prestate in baza contractului de prestari servicii de investitii financiare incheiat cu fiecare Client).

1.4 Fara a aduce atingere prevederilor art. 6.2 din Documentul de prezentare MiFID, Politica de executare se aplica tuturor Clientilor mai putin celor incadrati in categoria Contrapartilor Eligibile.

2. Cea mai buna executie (“*Best execution*”)

2.1 Cea mai buna executie va fi asigurata prin luarea tuturor masurilor necesare pentru a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru Clientii sai atunci cand Banca executa ordinele acestora sau le transmite catre o alta banca spre executare, luand in calcul anumiti factori si criterii dupa cum sunt descrise in prezenta Politica de executare.

2.2 Atunci cand Clientii transmit impreuna cu ordinul o instructiune specifica, Banca va executa ordinul conform acelei instructiuni. Atunci cand actioneaza pe baza instructiunii specifice primita de la Clienti, Banca se poate afla in situatia de a nu mai putea lua toate masurile descrise in Politica de executare pentru a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru Clientii sai. În cazul în care instrucțiunile specifice se referă la o parte a ordinului, Banca va aplica prezenta Politică de executare celorlalte elemente ale ordinului. Banca avertizeaza asadar Clientii ca orice instructiuni specifice o pot impiedica sa respecte criteriile stabilite si implementate in prezenta Politica de executare si sa obtina cel mai bun rezultat posibil pentru executarea respectivelor ordine.

2.3 Fara a aduce atingere prevederilor anterioare, Banca va mentine cele mai inalte standarde de integritate si corectitudine atunci cand executa ordinele Clientilor, luand intotdeauna interesul Clientilor in considerare.

3. Factori si criterii luati in considerare pentru a obtine cele mai bune rezultate posibile

3.1 In indeplinirea obligatiei de obtinere a celor mai bune rezultate posibile, Banca va lua in considerare urmatoorii factori de executare:

- Pretul: in cazul in care Clientul este incadrat drept Client Retail asigurarea celui mai bun rezultat va avea in vedere pretul si costurile care vor fi platite de catre Clientul Retail, iar in cazul in care Clientul este incadrat drept Client Profesional in asigurarea celui mai bun rezultat se pot lua in considerare si alti factori (ex. viteza de executie, volumul ordinului, natura ordinului etc);
- Costurile: Clientii trebuie sa consulte lista de comisioane aferente operatiunilor cu instrumente financiare din cadrul contractelor specifice incheiate cu EximBank;
- Viteza si probabilitatea de executare si de decontare;
- Volumul ordinului;

- Natura ordinului: spre exemplu daca este un ordin de tranzactionare imediata la pretul pietei sau un ordin limita sau este o tranzactie negociata;
- Moneda de tranzactionare si decontare;
- Orice alte aspecte relevante pentru executarea ordinului Clientului.

In orice moment, importanta relativa a acestor factori se poate modifica sau poate varia in functie de diferitele instrumente financiare. Cu toate acestea, in majoritatea cazurilor, Banca va avea in vedere cu prioritate pretul si costurile de executare, precum si probabilitatea de executare si decontare.

3.2 Criteriile de executare relevante pentru o anumita tranzactie sunt:

- Caracteristicile Clientului;
- Caracteristicile ordinului Clientului;
- Caracteristicile instrumentelor financiare;
- Caracteristicile locului de tranzactionare;
- Costurile totale ale tranzactiei (costurile instrumentului financiar si costurile de executare);
- Taxele bancii, acolo unde e cazul.

4. Exceptii de la regula Best execution

Cea mai buna executie nu se aplica in cazurile urmatoare:

- cand Clientul solicita Bancii si/sau primeste de la Banca o oferta ferma de tranzactionare;
- cand ordinul Clientului este insotit de instructiuni specifice, Banca va executa ordinul conform instructiunilor Clientului.

5. Transmiterea ordinelor

5.1 Clientii pot transmite ordinele catre Banca prin orice Mijloace de comunicare astfel cum sunt agreeate impreuna cu Banca prin contractele specifice referitoare la tranzactionarea cu instrumente financiare.

5.2 In cazul in care, pentru plasarea anumitor ordine sau derularea anumitor tranzactii, este necesara completarea de catre Clienti a unor formulare specifice, puse la dispozitie de catre Banca acestora, Clientii vor completa aceste formulare corect si complet. Banca isi rezerva dreptul de a refuza executarea anumitor ordine in conditiile in care acestea nu au fost date prin subscrierea formularelor aprobate de Banca.

5.3 In cazul in care Banca considera ca anumite ordine sunt neclare sau ambigue, aceasta are dreptul de a suspenda executarea respectivelor ordine, cu informarea Clientilor in acest sens, prin orice Mijloace de comunicare agreeate in prealabil, pana la clarificarea respectivelor ordine.

5.4 Banca va dispune masurile necesare in vederea verificarii identitatii Clientilor, fara a fi responsabila de verificarea sursei ordinelor sau de detectarea erorilor in ordinele sau informatiile furnizate de catre Clienti. Cu exceptia neglijentei grave sau intentiei, Banca nu va fi tinuta responsabila pentru pierderi suportate de Clienti din pricina intarzierilor, omisiunilor, erorilor de transmitere, etc cu privire la ordine.

6. Locuri de tranzactionare

6.1 Intrucat toate produsele guvernate de aceasta Politica de executare sunt tranzactionate "over the counter" (pe piata la buna intelegere), deci in afara pietelor de capital sau a sistemelor alternative de tranzactionare, si nu exista un loc de executare dominant care sa atraga

lichiditatile si care sa ofere preturi de referinta, sediul Bancii va constitui locul unde vor fi executate tranzactiile.

7. Conditii de piata anormale

Prezenta Politica de executare nu se aplica in cazuri de instabilitate majora a pietei si/sau in cazuri de intrerupere a functionarii sistemelor interne sau externe. In astfel de cazuri, capacitatea de a executa ordinele la timp sau de a executa ordinele in orice conditii, va dobandi importanta primordiala.

8. Monitorizare

8.1 Banca va monitoriza in mod regulat eficacitatea Politicii de executare a ordinelor, facand in mod prompt orice modificare considerata necesara.

8.2 La cererea Clientului, Banca va demostra acestuia modalitatea in care s-a conformat prezentei Politici de executare.

9. Exprimarea consimtamantului

Prin semnarea prezentului document , Clientul confirma totodata faptul ca a citit si a inteles continutul acestuia si ca este de acord ca aceasta Politica de executare se va aplica tuturor ordinelor privind tranzactiile cu instrumente financiare transmise Bancii.

Prezenta Politica de executare nu reprezinta o consiliere juridica, Clientul trebuie sa obtina in mod independent consiliere juridica in chestiunile de interes pentru el.