

## DOCUMENT DE PREZENTARE MiFID II

**Legislatia MiFID II** (Markets in Financial Instruments Directive) se refera la:

- Legea nr. 126/ 2018 privind pietele de instrumente financiare, care reprezinta transunerea in legislatia nationala a Directivei 2014/65/UE (MiFID II),
- reglementarile europene emise in aplicarea Directivei 2014/65/UE (MiFID II),
- Regulamentul (UE) nr. 600/2014 (MiFIR).

Obiectivul MiFID II este crearea unui cadrul legal care sa acorde un grad ridicat de protectie a investitorilor, consolidarea competitiei in sectorul serviciilor financiare, precum si o mai mare transparenta pre si post tranzactionare a pietei financiare la nivel european.

In acest sens, in vederea asigurarii gradului ridicat de protectie a investitorilor, MiFID II propune urmatoarele principii generale pe care firmele de investitii trebuie sa le adopte in relatia cu investitorii:

- (i) sa actioneze cu onestitate, corectitudine si profesionalism in concordanta cu cel mai bun interes al clientului,
- (ii) sa furnizeze clientului informatii adecvate si cuprinzatoare, care sa fie corecte, clare si sa nu induca in eroare si
- (iii) sa presteze servicii care sa ia in considerare profilul si cerintele investitorului.

Prezentul document armonizeaza regulile si criteriile in baza carora Banca de Export-Import a României EximBank S.A. ofera serviciile si instrumentele financiare mentionate mai jos, cu prevederile legislative MiFID II, stabilind astfel termenii si conditiile generale in baza carora EximBank ("**Banca**") va presta Clientilor sai ("**Clienti**") anumite servicii si activitati de investitii financiare care intra sub incidenta MiFID II. Acestea sunt obligatorii si se aplica oricarei activitati de investitii pe care Banca o va presta la instructiunea Clientului.

Documentul de prezentare MiFID II este publicat pe site-ul Bancii. Banca va putea actualiza acest document, prin publicarea pe site-ul Bancii (aceasta fiind disponibila si la sediul Bancii). Noua versiune va intra in vigoare in termen de 15 zile lucratoare de la data publicarii pe site-

ul Bancii, iar Clientul este de acord ca aceasta modalitate reprezintă o înștiințare suficientă cu privire la modificările sau înlocuirile efectuate.

Prezentul document de prezentare oferă clienților EximBank informații privind serviciile financiare furnizate de Banca, astfel încât Clientul să fie în măsură să înțeleagă natura și riscurile asociate serviciilor de investiții, serviciilor auxiliare și instrumentelor financiare oferite și să ia decizii investitoriale în cunoștința de cauză.

Din perspectiva MiFID II, clasificarea Clientilor este un element important pe care Banca îl are în vedere în relația cu Clientii, fiecare categorie având asociat un nivel de protecție diferit. Clientii sunt clasificați, conform MiFID II, în următoarele categorii, după cum sunt descrise în cuprinsul acestui document: Clienți Retail, Clienți Profesionali și Contraparti Eligibile.

În funcție de serviciile furnizate Banca are obligația să solicite anumite informații de la Clienți în vederea evaluării acestora și a oportunității serviciilor prestate. Astfel, Banca va solicita anumite informații de la Client în cadrul unui test/chestionar de oportunitate în vederea evaluării serviciilor de investiții sau instrumentelor financiare raportate la profilul respectivului Client, la cunoștințele și experiența sa în domeniul investițiilor și instrumentelor financiare. Banca nu furnizează servicii de consultanță pentru investiții și administrare de portofolii și nici servicii de cercetare în domeniul investițiilor și analiza financiară sau orice altă formă de recomandare generală privind tranzacțiile cu instrumente financiare.

Prezentul document este semnat de către Clientii Bancii în două exemplare, un exemplar fiind pus la dispoziția Clientului caruia i se alocă o clasificare MiFID II, iar un exemplar este pentru Banca.

## CUPRINS

<b>1. INFORMATII GENERALE DESPRE EXIMBANK</b> .....	4
<b>2. CLASIFICAREA CLIENTILOR EXIMBANK</b> .....	4
<b>3. INCADRAREA CLIENTILOR DE CATRE EXIMBANK</b> .....	5
<b>4. PIATA TINTA</b> .....	7
<b>5. OPORTUNITATEA</b> .....	8
<b>6. COMUNICAREA CU CLIENTII</b> .....	9
<b>7. BUNA EXECUTARE A ORDINELOR</b> .....	10
<b>8. LOCURILE DE EXECUTARE/ TRANZACTIONARE</b> .....	10
<b>9. CONFLICTUL DE INTERESE SI STIMULENTE</b> .....	11
<b>10. PASTRAREA IN SIGURANTA A ACTIVELORE CLIENTILOR</b> .....	12
<b>11. RAPORTARI CATRE CLIENTI</b> .....	12
<b>12. DECONTAREA</b> .....	12
<b>13. CODUL LEI</b> .....	12
<b>14. INFORMATII PRIVIND COSTURILE SI ALTE TARIFE</b> .....	13
<b>15. INSTRUMENTE FINANCIARE, CARACTERISTICI SI RISCURI ASOCIATE</b> .....	13
<b>16. GARANTII AFERENTE TRANZACTIILOR CU INSTRUMENTE FINANCIARE</b> ....	14
<b>17. INFORMATII DESPRE CLIENT SI PROTECTIA DATELORE CU CARACTER PERSONAL</b> .....	14
<b>18. CONFORMITATEA. SOLUTIONAREA RECLAMATIILOR</b> .....	14
<b>19. LEGEA APLICABILA. SOLUTIONAREA LITIGIILOR. DISPOZITII FINALE</b> .....	15
<b>ANEXA 1 – DETALII DE CONTACT</b> .....	16
<b>ANEXA 2 POLITICA DE BUNA EXECUTARE A ORDINELOR</b> .....	17
<b>ANEXA 3 – INSTRUMENTE FINANCIARE SI RISCURI ASOCIATE ACESTORA</b> .....	23

## 1. INFORMATII GENERALE DESPRE EXIMBANK

**1.1 BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI EXIMBANK S.A. (“EximBank”)** este o societate pe actiuni, persoana juridica romana administrata in sistem unitar, avand sediul social in Romania, Bucuresti, Strada Barbu Delavrancea nr. 6A, Sector 1 inregistrata in Registrul Comertului sub nr. J40/8799/1992, cod unic de inregistrare RO361560, inscrisa in Registrul Bancar tinut de Banca Nationala a Romaniei sub nr. RB-PJR-40-015/1999, inregistrata de Autoritatea Nationala de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu Caracter Personal nr. 11454. EximBank are un capital social subscris si integral varsat de 800.759.862 lei.

**1.2** Datele de contact ale Bancii si ale autoritatii de reglementare si supraveghere a activitatii Bancii sunt mentionate in Anexa 1 (“*Detalii de contact*”).

**1.3** Banca detine structuri specializate, parte a sistemului de control intern, in vederea asigurarii respectarii de catre Banca a reglementarilor in vigoare si a procedurilor interne. Clientii pot transmite reclamatii cu privire la orice aspect in legatura cu relatia cu Banca, persoanelor responsabile din cadrul Bancii dupa cum sunt mentionate in Anexa 1. Conform legislatiei aplicabile, in prezent, Banca ofera Clientilor sai (fara a aduce atingere dreptului Bancii de a refuza instructiunile acestora) tranzactionarea cu produse de trezorerie in afara pietelor reglementate (de capital).

## 2. CLASIFICAREA CLIENTILOR EXIMBANK

In conformitate cu MiFID II, Banca clasifica Clientii in conformitate cu legislatia aplicabila si cu informatiile detinute si ii notifica pe acestia cu privire la incadrarea lor intr-una din cele trei categorii de mai jos:

**a) Clienti Retail** – reprezinta acei Clienti care beneficiaza de cel mai inalt grad de protectie prin cerintele de informare, evaluare, transparenta si comunicare pe care Banca trebuie sa le indeplineasca in relatia cu acestia.

In categoria Retail sunt incadrati Clientii care nu indeplinesc criteriile pentru clasificarea in categoria Clientilor Profesionalii.

Pentru o mai mare protectie, conform MiFID II, Municipality si Autoritatile Publice Locale se clasifica in categoria Retail.

**b) Clienti Profesionalii** – reprezinta acei Clienti care poseda experienta, cunostintele si competenta necesare pentru a lua propriile decizii de investitii si a evalua corect riscurile implicate. Acestia beneficiaza de un grad mai redus de protectie si pot primi mai putine informatii decat Clientii Retail.

Intra in aceasta categorie:

- entitatile care sunt autorizate sau reglementate sa opereze pe pietele financiare (institutiile de credit, firme de investitii si S.S.I.F., alte institutii financiare autorizate sau reglementate, societati de asigurare, organisme de plasament colectiv si societatile de administrare ale acestora, fonduri de pensii si societatile de administrare ale acestora, entitati care efectueaza tranzactii cu marfuri si instrumente derivate pe acestea, traderi, alti investitori institutionali)

- societati comerciale care indeplinesc doua din urmatoarele cerinte, la nivel individual:
  - bilant contabil total: 20.000.000 euro;
  - cifra de afaceri neta: 40.000.000 euro;
  - fonduri proprii: 2.000.000 euro.

Banca are obligatii limitate in ceea ce priveste forma, continutul si frecventa rapoartelor ce trebuie transmise Clientilor Profesionalii in legatura cu executarea ordinelor primite din partea acestora.

In cadrul realizarii celei mai bune executii (“*best execution*”), Banca nu are obligatia de a lua in considerare costurile totale ale tranzactiei ca cel mai important factor, iar in cadrul testelor de oportunitate si adecvare banca poate porni de la premisa ca un Client Profesional detine suficiente cunostinte si experienta pentru a intelege riscurile aferente si are capacitatea financiara de a suporta orice riscuri asociate potrivit obiectivelor investitionale.

De asemenea, Clientii din aceasta categorie beneficiaza de mai putine drepturi in baza schemelor de compensare conform reglementarilor aplicabile.

**c) Contraparti Eligibile** – reprezinta entitatile autorizate sau reglementate sa opereze pe pietele financiare (institutiile de credit, firmele de investitii, organismele de plasament colectiv în valori mobiliare si societatile de administrare ale acestora, fondurile de pensii și societățile de administrare ale acestora, societatile de asigurare, alte institutii financiare autorizate si reglementate in conformitate cu dreptul Uniunii Europene sau cu dreptul intern al unui alt stat membru, guvernele nationale și serviciile/structurile stabilite conform dreptului intern al fiecarui stat, inclusiv organismele publice însărcinate cu gestionarea datoriei publice la nivel național, bancile centrale, organizatiile supranationale). Acesti Clienti beneficiaza de cel mai redus grad de protectie MiFID II.

Cu titlu exemplificativ, mentionam ca, in relatia cu Contrapartile Eligibile, Banca nu are obligatia celei mai bune executii (“*best execution*”) in executarea ordinelor, de a efectua teste de adecvare sau oportunitate, de a furniza informatii privind banca si serviciile acesteia, stimulentele primite de catre Banca pentru furnizarea de produse si servicii sau riscurile asociate acestor produse si servicii.

De asemenea, cu exceptia anumitor obligatii limitate de raportare cu privire la executarea ordinelor, Banca nu are obligatia de a furniza rapoarte cu privire la executarea ordinelor.

### **3. INCADRAREA CLIENTILOR DE CATRE EXIMBANK**

**3.1** Banca incadreaza Clientii intr-una din categoriile mentionate la capitolul 2 de mai sus, transmițând o scrisoare de clasificare. Incadrarea se realizeaza fie:

- la momentul initierii relatiei de afaceri pe baza informatiilor si documentelor furnizate la deschiderea conturilor,
- la o data ulterioara deschiderii conturilor, in momentul accesarii de catre Client a unui produs sau serviciu care este sub incidenta reglementarilor MiFID II.

**3.2** Ca regula generala, in conditiile in care Clientul nu se incadreaza in categoria Clientilor Profesionali sau Contrapartilor Eligibile, acesta va fi incadrat automat in categoria Clientilor Retail si va beneficia de cel mai mare grad de protectie.

**3.3** Reincadrarea Clientilor in alta categorie decat cea initiala poate interveni pe parcursul relatiei contractuale, la initiativa Clientilor sau a Bancii si doar dupa prezentarea unor documente sau in baza unor teste/ chestionare de analiza a profilului investitional al Clientului, in conformitate cu reglementarile in vigoare in aceasta materie. In acest sens, Banca va transmite o noua scrisoare de clasificare Clientilor respectivi.

**3.4** In cazul in care, Clientul a solicitat si Banca i-a aprobat o clasificare diferita, acesta declara ca a luat la cunostinta, a inteles si accepta gradele diferite de protectie acordate Clientilor, asa cum acestea sunt detaliate la art. 3.5, 3.6 si 3.7 de mai jos.

Mecanismele „opt-up” sau „opt-down” reprezinta posibilitatea unui client de a alege sa fie tratat ca fiind “client profesional” in cazul in care a fost clasificat ca fiind “client retail” (opt-up) sau “contrapartida eligibila” (opt-down).

**3.5** Un client Profesional poate solicita sa fie tratat drept client Retail atunci când considera ca nu poate evalua sau gestiona corect riscurile implicate și, în consecință, poate beneficia de un grad mai ridicat de protecție din partea bancii.

Clientul va semna contractul specific, care trebuie sa prevada daca nivelul superior de protecție este valabil pentru unul sau mai multe servicii sau instrumente financiare.

**3.6** Un client Retail poate solicita încadrarea în categoria de client Profesional, renunțând la o parte din protecția conferita de normele de conduita profesionala. Renunțarea la protecția permisa de normele standard de conduita profesionala nu este considerata valabila decât daca, din evaluarea efectuata de EximBank asupra competenței, experienței și cunoștințelor clientului în raport cu natura tranzacțiilor sau serviciilor solicitate, rezulta ca acesta este în masura sa ia decizii de investiții și sa înțeleaga riscurile la care poate fi expus.

In cazul incadrarii din categoria Retail in categoria Profesional, acesta intelege si accepta ca va beneficia de un grad mai redus de protectie, in special:

- Informatiile puse la dispozitie Clientului de catre Banca, in functie de serviciile si produsele oferite de Banca, sunt mai reduse decat in cazul Clientilor Retail;
- In analiza oportunitatii sau adecvarii unui anumit produs sau serviciu, Banca poate pleca de la premisa ca acesta are destule cunostinte si experienta pentru a intelege pe deplin riscurile aferente;
- Banca nu mai are obligatia informarii Clientului cu privire la dificultatile importante in realizarea corespunzatoare si prompta a anumitor ordine;
- Banca nu are obligatia furnizarii de rapoarte cu aceeasi periodicitate ca pentru Clientii Retail;
- Banca nu are obligatia de a considera costurile ca fiind cel mai important factor in aplicarea Politicii de buna executare a ordinelor.

**3.7** In cazul incadrarii unui Client din categoria Profesional in categoria Contraparte Eligibila, acesta intelege si accepta ca va beneficia de un grad mai redus de protectie fata de Clientii Profesionalii sau Retail, in special si in plus fata de cele mentionate la art. 3.5:

- Banca nu are obligatia de a pune la dispozitia Clientului Politica de buna executare a ordinelor;
- Banca nu are obligatia furnizarii de informatii cu privire la comisioanele pe care le primeste sau le plateste;
- Banca nu are obligatia evaluarii oportunitatii sau adecvarii unui produs sau serviciu in raport cu profilul Clientului;
- Banca nu are obligatia de a transmite Clientului rapoarte cu privire la executarea ordinelor;
- Banca nu are obligatia de a furniza Clientului informatii cu privire la riscurile asociate diferitelor tipuri de produse sau servicii.

**3.8** In cazul in care Banca furnizeaza Clientilor servicii sau produse care constau doar in executarea si/ sau preluarea sau transmiterea de ordine, Banca poate (dar nu este obligata in acesta sens) presta Clientilor respectivele servicii fara a fi necesara obtinerea informatiilor sau evaluarea oportunitatii investitiei daca sunt indeplinite urmatoarele conditii:

- Serviciile prestate se refera la actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata, instrumente ale pietei monetare, obligatiuni sau alte titluri de creanta, cu exceptia acelor obligatiuni sau titluri de creanta care reprezinta activul suport al instrumentului financiar derivat, titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv si alte instrumente similare non-complexe;
- Serviciul sau produsul cu instrumente financiare este furnizat la initiativa Clientului;
- Clientul a fost clar informat cu privire la faptul ca, la furnizarea respectivului serviciu si/sau produs, Banca nu are obligatia sa evalueze oportunitatea investitiei in respectivul instrument financiar sau a serviciului prestat si, de aceea, acesta nu poate beneficia de protectia corespunzatoare prevazuta de regulile de conduita relevante;
- Banca respecta obligatiile in legatura cu conflictul de interese.

## **4. PIATA TINTA**

**4.1.** Banca determina profilul Clientului din punct de vedere investitional si stabileste instrumentele financiare potrivite fiecarui profil, care trebuie sa raspunda nevoilor Clientilor incadrati in respectivele piete tinta. Incadrarea in piata se aplica tuturor tipurilor de Clienti carora li se furnizeaza servicii de investitii, in conformitate cu legislatia referitoare la MiFID II.

**4.2.** Criteriile pe baza carora se stabileste piata tinta sunt:

- tipul de client;
- cunostintele si experienta;
- situatia financiara si capacitatea de absorbtie a riscurilor;
- toleranta la risc.

**4.3.** In functie de raspunsurile Clientului in cadrul Chestionarului de Trezorerie EximBank pentru evaluarea profilului, Banca atribuie Clientului un tip de profil pe baza caruia acesta poate accesa instrumentele financiare.

Banca stabilește instrumentele financiare pe care nu le considera potrivite pentru profilul Clientului și îl informează ca produsul solicitat nu se potrivește profilului său.

## **5. OPORTUNITATEA**

**5.1.** Pentru protejarea Clientilor săi, Banca efectuează teste pentru a aprecia dacă serviciile oferite și instrumentele financiare sunt adecvate și oportune pentru aceștia și dacă intrunesc nevoile acestora și obiectivele de investiții. Astfel, desfășurarea efectivă a serviciilor de investiții este condiționată de analiză în prealabil a profilului fiecărui Client (în funcție de cum aceste se încadrează în categoria Clientilor Retail sau în cea a clienților Profesionali).

**5.2.** Banca nu oferă în prezent servicii de consultanță de investiții și servicii de administrare a portofoliilor și, prin urmare, nu efectuează teste de adecvare. Pentru aprecierea adecvării (*in engl. "suitability"*) serviciilor de investiții la profilul Clientului – în furnizarea de consultanță de investiții și servicii de administrare a portofoliilor, Banca ar fi trebuit să recomande sau să efectueze o tranzacție doar dacă apreciază ca această tranzacție este în conformitate cu obiectivele de investiții ale Clientului și cu profilul investitional al acestuia.

**5.3.** Pentru aprecierea oportunității (*in engl. "appropriateness"*) serviciilor de investiții la profilul Clientului, din punct de vedere MiFID II, Banca este obligată să aprecieze caracterul oportun al furnizării instrumentelor și serviciilor de investiții furnizate (prin teste de oportunitate). Banca trebuie să aprecieze dacă Clientul detine cunoștințele și experiența necesară cu privire la instrumentul financiar/ serviciul în cauză, solicitând acestuia informații cu privire la cunoștințele și experiența sa. În cazul în care Clientul nu oferă informațiile necesare sau Banca apreciază, în baza informațiilor disponibile, ca un anumit instrument financiar/serviciu de investiții nu este oportun pentru cunoștințele și experiența clientului, îl va avertiza în consecință.

**5.4.** Banca nu își asumă și nici nu va fi ținută răspunzătoare pentru și în legătură cu niciun fel de riscuri, pierderi, cheltuieli și orice alte consecințe care rezultă din sau în legătură cu nefurnizarea de către Client de informații adevărate, suficiente, corecte, actualizate și/ sau de documente relevante, pentru stabilirea caracterului oportun. Prin urmare, Banca recomandă furnizarea de către Client a oricăror informații relevante privind cunoștințele și experiența sa în domeniile investitoriale relevante, pentru a permite Bancii să evalueze caracterul oportun al tranzacțiilor/instrumentelor financiare.

**5.5.** Clientul este obligat să informeze Banca în legătură cu orice modificare semnificativă a informațiilor care au fost puse la dispoziție și în baza cărora au fost evaluate serviciile de investiții sau instrumentele financiare raportate la profilul Clientului, în vederea efectuării de către Banca a unui nou test de oportunitate.

**5.6.** Banca poate furniza servicii de investiții ce includ doar executia ordinelor ("execution only" - de pură execuție) Clientilor sau primirea și transmiterea de comenzi cu sau fără servicii auxiliare, cu instrumente financiare non-complexe conform legislației MiFID II.

Serviciile de pură execuție pot fi furnizate de către Banca fără efectuarea testului de oportunitate, dacă sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

- Serviciile de simplă executare sunt aplicabile numai produselor non-complexe, așa cum sunt definite de către legislația în vigoare;
- Serviciile sunt furnizate pe baza de instrucțiuni specifice, la inițiativa Clientului sau a potențialului client;



- Clientul sau potentialul client a fost informat, in prealabil, ca Banca nu are obligatia de a evalua gradul de oportunitate al tranzactiei;
- Banca ia toate masurile pentru a identifica si preintampina conflictele de interese.

Avand in vedere cele de mai sus, Banca informeaza Clientii Retail, care au semnat contracte specifice privind primirea, transmiterea si executarea ordinelor, ca, pentru instrumente financiare non-complexe, va oferi servicii “execution only” (de pura executie) la initiativa acestora si, prin urmare, nu vor efectua testele de oportunitate.

Prin semnarea prezentului Document de prezentare MiFID II, Clientii iau la cunostinta si sunt de acord ca nu vor beneficia de protectia corespunzatoare prevazuta de legislatia aplicabila referitoare la evaluarea oportunitatii si adecvarii pentru acestia a serviciilor sau tranzactiilor cu instrumente financiare oferite de Banca, asumandu-si orice riscuri care deriva din aceasta modalitate de executare.

## **6. COMUNICAREA CU CLIENTII**

### **6.1. Limba utilizata**

- a) Clientii vor comunica cu Banca in limba romana; toate documentele, rapoartele si informatiile sunt furnizate de catre Banca Clientilor in limba romana.
- b) In conditiile in care Clientii nu inteleg limba romana, limba folosita in comunicările cu acestia, inclusiv in documentele, informatiile sau rapoartele furnizate va fi limba engleza.

### **6.2. Mijloacele de comunicare**

- a) Mijloacele de comunicare pot consta in: scrisoare recomandata, curier, email, fax, telefon (prin anumite linii de telefon inregistrare puse la dispozitie Clientilor de catre Banca), accesarea anumitor sisteme, platforme de tranzactionare, site-uri sau aplicatii, dupa cum acestea sunt agreate de catre Clienti si Banca in baza unor contracte specifice incheiate intre acestia.
- b) Clientii vor suporta in intregime riscul care deriva din mijloacele de comunicare, Banca nefiind raspunzatoare pentru niciun fel de prejudicii directe sau indirecte suportate de catre Clienti;
- c) Banca isi rezerva toate drepturile referitoare la inregistrarea si stocarea comunicărilor dintre Clienti si Banca indiferent de mijloacele de comunicare folosite, inregistrările constituind dovada continutului comunicărilor si putand fi folosite in orice procedura judiciara, extrajudiciara, administrative sau arbitrala in legatura cu executarea ordinelor.

### **6.3. Inregistrarea convorbirilor in baza consimtamantului Clientului si pastrarea inregistrarilor**

Banca informeaza Clientul cu privire la faptul ca, in conformitate cu legislatia aplicabila:

- a) Banca poate inregistra toate convorbirile telefonice, corespondenta electronica (inclusiv schimbul de mesaje prin posta electronica de tip email, si a oricaror documente si informatii transmise prin intermediul platformei relevante online banking a Bancii). In cazul conversatiilor care au loc fata in fata intre Banca si Client, inregistrarea poate fi efectuata prin utilizarea proceselor verbale sau a minutelor scrise;
- b) Banca va stoca inregistrarile mentionate la punctul a) de mai sus timp de 5 ani, iar atunci cand se solicita de autoritatea de supraveghere, pe o perioada de 7 ani;
- c) La cererea Clientului efectuata in interiorul perioadei mentionate la punctul b) de mai sus, Banca va pune la dispozitia acestuia inregistrarile mentionate la punctul a) de mai sus;

- d) Banca va pune la dispozitia autoritatii de supraveghere inregistrările mentionate la punctul a);
- e) Banca și Clientul convin că inregistrările conversațiilor telefonice, a corespondenței electronice și a conversațiilor care au loc față în față între Banca și Client, reprezintă mijloace de probă și dovezi concludente ale conținutului instrucțiunilor, conversațiilor sau mesajelor astfel înregistrate, și vor putea fi folosite în orice proceduri judiciare, extrajudiciare, administrative sau de arbitraj.

## **7. BUNA EXECUTARE A ORDINELOR**

### **7.1. Obținerea celor mai bune rezultate posibile în executarea ordinelor**

- a) EximBank ia toate măsurile pentru a obține cel mai bun rezultat posibil pentru Clientii Profesionali și Retail, în executarea ordinelor (atât primite cât și transmise unei terțe parti) în ceea ce privește instrumentele financiare - în conformitate cu Politica EximBank de bună executare a ordinelor ( "*Politica de bună executare*" - Anexa 2). Pentru bună executare a ordinului sunt luate în considerare prețul, costurile, viteza, probabilitatea executării și decontării, volumul, natura tranzacției sau orice alte caracteristici relevante .
- b) Prin semnarea prezentului Document de prezentare MiFID II, Clientii declară că au citit, înțeles și sunt de acord cu prevederile *Politicii de bună executare*.
- c) *Politica de bună executare* este afișată și pe site-ul Bancii. Orice modificare a termenilor acesteia va fi disponibilă la sediul Bancii și publicată pe site-ul Bancii, intrând în vigoare în termen de 15 zile lucrătoare de la data publicării, iar Clientul este de acord că această modalitate reprezintă o înștiințare suficientă a sa cu privire la modificările sau înlocuirile efectuate. În cazul în care Clientii nu sunt de acord cu noii termeni și condiții ale *Politicii de bună executare*, vor informa în scris Banca cu privire la refuzul consimțământului, caz în care Banca este îndreptățită să refuze executarea ordinelor acestora și să îi informeze în acest sens prin orice Mijloace de comunicare.
- d) În cazul în care Clientul plasează un ordin, Banca va avea dreptul executării aceluși ordin într-unul din locurile de tranzacționare menționate la punctul 7.
- e) În cazul în care Banca refuză să execute un ordin al Clientului, aceasta va informa Clientul în cel mai scurt timp posibil, prin orice mijloace de comunicare.

### **7.2. Executarea instrucțiunilor specifice**

- a) În cazul în care Clientii transmit Bancii instrucțiuni specifice, Banca va executa ordinele conform acelor instrucțiuni. În acest sens, Banca nu este obligată să respecte criteriile stabilite și implementate în *Politica de bună executare* de a obține cel mai bun rezultat posibil.
- b) Banca aduce la cunoștința Clientilor încadrați în categoria Retail faptul că sunt răspunzători pentru rezultatul acestor tranzacții, iar Banca nu va fi ținută răspunzătoare pentru urmarea instrucțiunilor specifice ale acestora.

## **8. LOCURILE DE EXECUTARE/ TRANZACȚIONARE**

Banca execută ordinele clienților în următoarele locuri de executare pentru instrumentele financiare specifice:

- 8.1.** Propriul registru (situație în care Banca este contrapartida pentru o tranzacție cu un client): derivate pe cursul de schimb, obligațiuni guvernamentale emise de statul român;

**8.2.** Sisteme multilaterale de tranzactionare (SMT): Bloomberg MTF, Thomson Reuters FXT MTF, SMT ale brokerilor: derivate pe cursul de schimb, derivate pe rata dobanzii, titluri;

**8.3.** Sisteme organizate de tranzactionare (SOT): Tullet Prebon, ICAP, Conticap, BGC Brokers, etc: derivate pe cursul de schimb, derivate pe rata dobanzii, obligatiuni;

**8.4.** Operatori independenti (SI) si alti furnizori de lichiditate (banci de investitii internationale): derivate pe cursul de schimb, derivate pe frata dobanzii, obligatiuni.

## **9. CONFLICTUL DE INTERESE SI STIMULENTE**

**9.1.** Banca dispune de o politica privind administrarea conflictelor de interese care are in vedere, printre altele si:

(a) Identificarea situatiilor care constituie sau ar putea constitui conflicte de interese intre Banca, administratori, salariatii, orice persoana aflata in mod direct sau indirect in pozitie de control fata de Banca si Clienti, intre Clienti, precum si intre combinatii ale situatiilor de mai sus si care ar putea produce prejudicii unora sau mai multor Clienti in functie de specificul activitatilor si serviciilor prestate de Banca in numele Clientilor sau in nume propriu.

(b) Specificarea procedurilor ce trebuie urmate si masurile ce trebuie adoptate in vederea administrarii conflictelor de interese.

(c) Orice detalii suplimentare privitoare la politica privind conflictele de interese vor fi puse la dispozitia Clientilor in orice moment la cererea acestora pe suport durabil sau prin intermediul unei pagini de internet.

(d) In cazul in care conflictele de interese nu pot fi gestionate sau evitate conform politicii interne, Banca va presta serviciile care fac obiectul prezentului document in calitate de contrapartida a Clientului sau in numele Clientului fata de care se afla, direct sau indirect, intr-un conflict de interese doar dupa dezvaluirea, in prealabil, Clientului natura si intinderea interesului sau, prin orice Mijloace de comunicare si doar dupa obtinerea acordului Clientului (prin orice mijloace de comunicare) de a incheia o tranzactie in conditiile prezentate.

(e) In cadrul prestarii serviciilor care fac obiectul prezentului document, Banca poate plati sau primi drept plata orice tarif sau comision sau furniza sau sa ii fie furnizate orice alte beneficii catre sau de catre terte parti cu care coopereaza pentru executarea tranzactiilor in conditiile prevazute de lege.

**9.2.** Plata, primirea sau furnizarea oricaror tarife, comisioane sau beneficii nu va afecta obligatia Bancii de a actiona in mod onest, corect si profesional, in concordanta cu cel mai bun interes al Clientilor sai.

**9.3.** EximBank adopta toate masurile corespunzatoare pentru a detecta și pentru a preveni conflictele de interese, inclusiv în legatura cu membrii organului de conducere, salariații sau orice persoana direct sau indirect legata de EximBank printr-o relație de control și clienții bancii sau între doi clienți cu ocazia furnizării oricarui serviciu de investiții și a oricarui serviciu auxiliar sau a unei combinații a acestor servicii, inclusiv pe cele cauzate de primirea de stimulente de la terți sau de remunerarea proprie a Eximbank și de alte structuri de stimulente.

## **10. PASTRAREA IN SIGURANTA A ACTIVELOR CLIENTILOR**

**10.1** Banca va pastra in siguranta instrumentele financiare aflate in proprietatea Clientilor, separat de alte active pe care Banca le detine si pastreaza. Banca va tine evidenta conturilor, astfel incat, in orice moment si fara intarziere sa distinga activele detinute de un client de activele detinute de orice alt client si fata de propriile active. Banca nu va actiona astfel incat sa periclitaze sau sa induca o situatie care poate prejudicia fondurile si/sau instrumentele financiare ale clientilor.

**10.2** Banca va returna Clientilor la solicitarea acestora, instrumentele financiare si fondurile banesti incredintate, iar in cazul instrumentelor financiare fungibile, Banca va fi obligata sa restituie un numar echivalent de instrumente financiare de acelasi tip si aceeasi clasa cu cele initiale.

## **11. RAPORTARI CATRE CLIENTI**

Banca va furniza Clientilor urmatoarele rapoarte cu privire la operatiunile efectuate:

**11.1.** La cerere, Banca va transmite Clientilor **informatii adecvate cu privire la serviciile si activitatile** pe care le presteaza, care vor include, daca este cazul, costurile asociate tranzactiilor si serviciilor efectuate in numele Clientilor precum si celelalte informatii cerute conform legislatiei aplicabile.

**11.2.** Dupa executarea unui ordin/ tranzactie, Banca va transmite Clientului o **confirmare de executare a ordinului/tranzactiei** care va cuprinde informatii esentiale, cum sunt: denumire produs, pret, data si suma totala a comisioanelor si cheltuielilor.

**11.3.** Banca va trimite Clientului **anual** sau la solicitarea clientului, daca este cazul, un **raport cu privire la situatia portofoliului** Clientului. Formularul de raportare cuprinde detalii privind fiecare instrument financiar detinut, cantitate, pretul mediu ponderat pentru fiecare instrument financiar.

**11.4.** Confirmarile sau raportarile, dupa cum va fi cazul, se transmit Clientilor prin **mijloacele de comunicare agreate** in contractele specifice. In cadrul contractelor specifice se pot agreea si alte tipuri de raportari care vor fi transmise Clientilor, inclusiv detalii privind natura, frecventa si perioada aferenta acestor raportari.

## **12. DECONTAREA**

Toate tranzactiile sunt efectuate in scopul decontarii efective. Banca nu este obligata sa deconteze tranzactiile sau sa le evidentieze in contul Clientului decat dupa ce Banca a primit toate documentele sau sumele de bani necesare. Detalii suplimentare sunt mentionate in contractul specific aplicabil cu privire la serviciile si produsele respective.

## **13. CODUL LEI**

Clientul, persoana juridica, care efectueaza tranzactii financiare are obligatia de a obtine codul LEI (codul unic de identificare a unei entitati persoana juridica).

Astfel, in vederea conformarii cu cerintele legale, inainte de a oferi clientilor sai servicii de tranzactionare a instrumentelor financiare care genereaza obligatii de raportare Banca trebuie

sa detina informatii cu privire la codul LEI al acestora, codul LEI fiind necesar in scopul efectuării rapoartelor de tranzactionare.

LEI este un cod alfanumeric de 20 caractere, a carui structura are la baza standardul ISO 17442 si constituie un identificator unic pentru entitatile implicate in tranzactiile financiare.

**Lipsa codului LEI conduce la imposibilitatea efectuării tranzactiilor cu instrumente financiare de catre persoanele juridice.**

#### **14. INFORMATII PRIVIND COSTURILE SI ALTE TARIFE**

**14.1.** Tarifele si costurile pentru serviciile prestate de Banca sunt prezentate detaliat in termenii si conditiile de afaceri generale ale Bancii, precum si in contractele specifice pe care Clientul le incheie cu Banca in functie de produsul sau serviciul dorit de Client (pret total, valuta, modalitati de plata, alte formalitati).

**14.2.** Avand in vedere prevederile reglementarilor MiFID II, Banca trebuie sa publice informatii despre costurile si cheltuielile aferente produsului oferit, care nu sunt generate de aparitia riscului de piata a activului suport, pentru permite Clientului sa inteleaga costul global. Astfel mai jos se regasesc **costurile maxime** pentru fiecare categorie de instrument financiar:

- FX Forward si FX swap: 1% din valoarea nominala a tranzactiei;
- Obligatiuni, inclusiv titluri de stat: 1% din randamentul anual al obligatiunii.

**14.3.** Banca informeaza Clientul asupra posibilitatii aparitiei altor costuri pentru Client, inclusiv taxe, asociate cu tranzactiile in legatura cu instrumentul financiar sau cu serviciul de investitii, care nu se platesc prin intermediul Bancii si nu sunt impuse de catre Banca. Informatiile privind costurile sunt prezentate clientilor in mod agregat. La cerere se pot furniza si in mod defalcat. Informatiile referitoare la costuri si tarife sunt prezentate clientilor retail pre si post tranzactionare.

**14.4.** Clientii vor plati Bancii orice sume care vor fi datorate de acestia pentru prestarea de catre Banca a serviciilor care fac obiectul prezentului document, in moneda si contul specificate de Banca, fara nicio compensare, deducere sau retinere.

**14.5.** Pentru orice sume scadente si neachitate de catre Client, Banca va avea dreptul de a percepe dobanzi calculate de catre Banca conform contractelor specifice incheiate cu Clientii.

**14.6.** In cazul in care exista sume datorate si neachitate la scadenta de catre Clienti, Banca are dreptul de a compensa aceste sume (impreuna cu orice penalitati) cu fonduri disponibile in conturile Clientului, inclusiv din conturile de depozit si indiferent de valuta in care fondurile sunt disponibile. In cazul in care compensarea necesita schimbul valutar al anumitor fonduri, Banca este autorizata sa efectueze schimbul la cursul Bancii aplicabil in ziua respectiva, Clientii fiind informati in acest sens prin extasele de cont care le sunt puse la dispozitie.

#### **15. INSTRUMENTE FINANCIARE, CARACTERISTICI SI RISCURI ASOCIATE**

**15.1.** Inainte de a se angaja in tranzactii cu instrumente financiare, Clientul trebuie sa citeasca cu atentie si sa inteleaga pe deplin caracteristicile principale ale instrumentelor financiare si riscurile asociate acestora si sa ia decizii investitionale in deplina cunostinta de cauza.

**15.2.** Instrumentele financiare oferite de Banca în acest moment precum și cele pe care Banca le va putea oferi în viitor, și riscurile acestora sunt cele prezentate în Anexa 3 (“Instrumente financiare și riscuri asociate”).

## **16. GARANTII AFERENTE TRANZACTIILOR CU INSTRUMENTE FINANCIARE**

**16.1.** În vederea protejării drepturilor sale și în conformitate cu prevederile cuprinse în contractele specifice referitoare la tranzacții cu instrumente financiare, Banca are dreptul de a solicita Clientilor, constituirea de garanții în vederea îndeplinirii obligărilor acestora.

**16.2.** Garanțiile pot fi constituite sub formă de numerar, scrisori de garanție, valori mobiliare sau alte instrumente financiare, precum și orice alte garanții acceptabile pentru Banca.

**16.3.** În condițiile și în limitele contractului specific de prestare a serviciilor cu instrumente financiare, Banca își va exercita toate drepturile ce îi sunt conferite unui creditor garantat asupra garanțiilor furnizate.

## **17. INFORMATII DESPRE CLIENT SI PROTECTIA DATELOR CU CARACTER PERSONAL**

**17.1.** Clientul va furniza prompt Bancii orice informație solicitată în legătură cu serviciile prestate și orice instrumente financiare sau tranzacții, și va notifica Banca despre orice schimbare privind informațiile furnizate. Banca nu va dezvălui și se va asigura că niciunul dintre afiliați sau agenți nu va dezvălui informațiile furnizate Bancii de către Client, niciunei alte persoane, decât dacă o astfel de dezvăluire îi este permisă sau cerută de lege, și va păstra orice informație despre Client ca privată și confidențială, chiar dacă acesta numai este clientul Bancii, cu excepția cazului în care dezvăluirea informației este cerută, permisă de orice reglementare aplicabilă, autoritate competentă (inclusiv autorități fiscale), ordin judecătoresc, sau dacă avem o obligație de informare către public sau alți clienți, sau dacă interesul Bancii impune acea dezvăluire, sau la cererea Clientului sau cu acordul său.

**17.2.** Clientul declară că a fost informat cu privire la politica Bancii privind prelucrarea datelor cu caracter personal prin capitolul corespunzător din Condițiile Generale de Afaceri pentru persoane juridice și alte entități, cu care prezentul contract se completează, fiind informat, totodată, că informații complete și actuale cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal sunt disponibile permanent pe [www.eximbank.ro](http://www.eximbank.ro), în secțiunea dedicată datelor cu caracter personal.

## **18. CONFORMITATEA. SOLUTIONAREA RECLAMATIILOR**

**18.1.** EximBank are prevăzută în structura organizatorică internă o structură de control și monitorizare a conformității numită Direcția Conformitate, în cadrul căreia se asigură inclusiv centralizarea și monitorizarea procesului de tratare a plângerilor Clientilor.

**18.2.** În cazul în care Clientul, care beneficiază de instrumentele financiare și serviciile care intra sub incidența MIFID, dorește să facă o reclamație cu privire la orice aspect vizând relațiile sale cu EximBank reclamația va putea fi comunicată pe site-ul [www.eximbank.ro](http://www.eximbank.ro), la secțiunea “Mifid”.

**18.3.** EximBank va analiza, evalua și investiga aspectele menționate în reclamația Clientului și va răspunde acestuia, în acord cu prevederilor contractului specific de prestare de activități și servicii de investiții financiare și în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

## **19. LEGEA APLICABILĂ. SOLUTIONAREA LITIGIILOR. DISPOZITII FINALE**

**19.1.** Raporturile juridice izvorate din sau în legătură cu prezentul Document de prezentare MiFID II și orice obligații necontractuale din sau în legătură cu acesta vor fi reglementate de către legislația aplicabilă în România.

**19.2.** Orice diferențe dintre părți vor fi soluționate pe cale amiabilă, în caz contrar vor fi adresate instanțelor din România.

**19.3** Serviciile cu instrumente financiare prestate de către Banca Clientilor vor fi guvernate de prevederile acestui document care se vor completa cu cele cuprinse în fiecare contract specific încheiat între Clienti și Banca cu privire la serviciile cu instrumente financiare. În caz de discrepanțe între prevederile prezentului document și cele ale contractelor specifice, prevederile acestora din urmă vor prevala.

**Prin semnarea acestui Document de prezentare MiFID II, Clientul declară că a primit din partea Bancii un exemplar al acestuia, inclusiv anexele, a citit, a înțeles și a agreeț termenii acestuia care i se vor aplica în relația cu Banca în ceea ce privește serviciile care fac obiectul său.**

**De asemenea, prin semnarea acestui Document de prezentare MiFID II, Clientul declară că este de acord în mod expres cu toate prevederile din acesta referitoare la limitarea răspunderii Bancii, dreptul Bancii de a suspenda executarea obligațiilor, decaderea din drepturi, limitarea dreptului de a opune excepții conform clauzelor: 3.8; 4.6; 5.2; 6.2; 11; 18.**

Client \_\_\_\_\_ [denumire]

prin: \_\_\_\_\_ având funcția de \_\_\_\_\_

semnatura: \_\_\_\_\_

Data: \_\_\_\_\_



**ANEXA 1 – DETALII DE CONTACT**

*Datele de contact pentru a comunica cu reprezentantii EximBank cu privire la investițiile și tranzacțiile cu instrumente financiare, activele dvs. și primirea de rapoarte privind tranzacțiile dvs.*

<b>Adresa Bancii</b>	
<b>Website</b>	
<b>Telefon</b>	
<b>Fax</b>	
<b>Email</b>	
<b>Reprezentantul Direcției Conformitate</b>	
<b>Detaliile de contact ale BNR</b>	



## **ANEXA 2 POLITICA DE BUNA EXECUTARE A ORDINELOR**

### **1. Obiectul Politicii de buna executare si aria de aplicare**

**1.1** Politica de buna executare stabileste conditiile si modalitatile in care Banca executa ordinele Clientilor in baza principiului obtinerii celui mai bun rezultat posibil („*Best Execution*”). Politica de buna executare este emisa in temeiul prevederilor Legii nr. 126/ 2018 privind pietele de instrumente financiare, care reprezinta transpunerea in legislatia nationala a Directivei 2014/65/UE (MiFID II), si actele legislative emise in aplicarea acestei directive.

**1.2** Prezenta Politica de buna 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 buna executare este parte integranta a termenelor 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 II, Politica de executare se aplica tuturor Clientilor incadrati in categoriile Profesionali si Retail, mai putin celor incadrati in categoria Contrapartilor Eligibile.

**1.5** Din categoria produselor financiare care intra sub incidenta MiFID II, Banca ofera clientilor spre tranzactionare exclusiv:

- (i) obligatiuni guvernamentale emise de statul roman (produs clasificat “non-complex” conform MiFID II) si
- (ii) forward pe cursul de schimb - FX Forward si swap pe cursul de schimb – FX Swap (produse clasificate in categoria instrumentelor financiare complexe conform MiFID II).

### **2. Cea mai buna executare (“*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 buna 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 refera la o parte a ordinului, Banca va aplica prezenta Politica de buna 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 buna 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 pentru obtinerea celor mai bune rezultate posibile**

**3.1.** Pentru 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); se refera la pretul instrumentului financiar, excluzand costurile de executie ale EximBank. Pretul este de obicei cel mai important factor atunci cand Banca ia in considerare modul de obtinere a celui mai bun rezultat posibil la executarea ordinelor clientilor.
- Costurile: Clientii trebuie sa consulte lista de comisioane aferente operatiunilor cu instrumente financiare din cadrul contractelor specifice incheiate cu EximBank; acestea se refera la comisioanele, costurile si spread-urile care sunt percepute pentru executarea ordinului clientului.
- Viteza: trebuie interpretata ca cea mai scurta perioada posibila la care Banca este capabila sa execute ordinele clientului, avand in vedere faptul ca Banca furnizeaza servicii exclusiv de tip executie.
- Probabilitatea de executare: trebuie interpretata ca probabilitatea ca Banca sa execute ordinul clientului sau cel putin o parte substantiala a acestuia.
- Probabilitatea decontarii: tranzactiile noastre se vor deconta, in general, intr-o maniera ordonata si in timp util.
- Volumul ordinului: se refera la marimea ordinului proportional cu volumul mediu de tranzactionare a unui instrument financiar specific.
- 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, inclusiv clasificarea acestuia ca Profesional sau Retail;
- Caracteristicile ordinului Clientului;
- Caracteristicile instrumentelor financiare;
- Caracteristicile locului de tranzactionare;

- Costurile totale ale tranzacției (costurile instrumentului financiar și costurile de executare);
- Taxele bancii, acolo unde e cazul.

#### **4. Exceptii de la cerintele de buna executare**

**4.1.** In procesul de executare a unui ordin, Banca se poate abate de la prevederile prezentului document in cazurile urmatoare: In cazul transmiterii de instructiuni specifice de catre Client, acesta ia la cunostinta si accepta faptul ca instructiunile date primeaza asupra eforturilor Bancii de a obtine cele mai bune rezultate posibile in executarea ordinelor, conform pasilor planificati si determinati in Politica de Executare a Ordinelor, in conditiile posibilelor conflicte dintre elementele aferente acestor pasi si cele ale instructiunilor transmise de catre Client. Pentru orice instructiuni primite de la Client, in conditiile in care a i s-a prezentat si a luat la cunostiinta de prezenta Politica, Banca este indreptatita sa presupuna ca se afla in situatia in care Clientul a acceptat si a luat la cunostinta cele de mai sus atunci cand a dat instructiunile respective.

In cazul in care Clientul ofera instructiuni clare si ferme Bancii cu privire la executarea ordinului, iar instructiunile pot fi respectate in baza contractului-cadru relevant si a canalului de comunicare stabilit, Banca va respecta instructiunile primite in timpul executarii ordinului. In acest caz, instructiunile transmise de catre Client trebuie, de asemenea, considerate ca fiind cea mai buna executare a ordinului, indiferent daca acestea se abat de la Politica Bancii de Executare a ordinelor.

#### **4.2. Tranzactionare bazata pe cotarea pretului**

Atunci cand se tranzactioneaza pe baza cotationilor de pret, Banca va actiona in sensul respectarii principiului celei mai bune executari. Astfel, in cazurile in care:

- la cererea Clientului, Banca determina un pret pentru un anumit instrument financiar

sau

- Banca, in mod regulat sau continuu, afiseaza pret pentru anumite instrumente financiare clientilor sai,

la stabilirea cotationii, Banca va lua in considerare tranzactiile din piata efectuate la niveluri relevante privind tranzactia, dar si informatiile suplimentare de care dispune.

Clientul va decide daca va considera pretul cotation drept cel mai bun pret si daca conditiile tranzacției sunt adecvate si va actiona in consecinta.

Banca are dreptul - dar nu si obligatia – de a executa ordinul intr-un loc de executare diferit de locul de executare principal daca aceasta actiune este considerata mai favorabila pentru Client sau daca Clientul a dat o instructiune clara si ferma in acest sens, in concordanta cu 4.1. de mai sus sau daca executarea nu se poate desfasura in locul principal din cauza regulilor impuse de locul in cauza, dar executarea ramane posibila in alte locuri, luand in considerare cerintele stabilite in Capitolul 3, conform evaluarii Bancii, si in absenta oricarei instructiuni contrare din partea Clientului.

## 5. Gestionarea și transmiterea ordinelor

- 5.1.** Clientii pot transmite ordinele către Banca prin orice mijloace de comunicare astfel cum sunt agreeate împreună cu Banca prin contractele specifice referitoare la tranzacționarea cu instrumente financiare.
- 5.2.** În cazul în care, pentru plasarea anumitor ordine sau derularea anumitor tranzacții, este necesară completarea de către clienți a unor formulare specifice, puse la dispoziție de către Banca acestora, clienții vor completa aceste formulare corect și complet. Banca își rezervă dreptul de a refuza executarea anumitor ordine în condițiile în care acestea nu au fost date prin subscrierea formularelor aprobate de Banca.
- 5.3.** În cazul în care Banca consideră că anumite ordine sunt neclare sau ambigue, aceasta are dreptul de a suspenda executarea respectivelor ordine, cu informarea clienților în acest sens, prin orice mijloace de comunicare agreeate în prealabil, până la clarificarea respectivelor ordine.
- 5.4.** Banca va dispune măsurile necesare în vederea verificării identității clienților, fără a fi responsabilă de verificarea sursei ordinelor sau de detectarea erorilor în ordinele sau informațiile furnizate de către clienți. Cu excepția neglijenței grave sau intenției, Banca nu va fi ținută responsabilă pentru pierderi suportate de clienți din pricina întârzierilor, omisiunilor, erorilor de transmitere, etc cu privire la ordine.
- 5.5.** Pentru asigurarea principiului celei mai bune executări, în timpul executării ordinului, Banca respectă principiile și procedurile stabilite în prezenta Politică de Executare a Ordinelor. În executia ordinelor clienților, Banca se va asigura ca:
- ordinele sunt transmise și alocate într-o manieră rapidă și precisă, ordinele clienților fiind executate prompt, în ordinea primirii acestora;
  - ordinele comparabile ale clienților sunt executate secvențial, cu excepția cazului în care condițiile pieței împiedică Banca să facă acest lucru;
  - clienții Retail vor fi informați pentru orice dificultate majoră care ar putea afecta cea mai bună execuție a ordinului lor;
  - ordinele limită (cumpărare și vânzare) vor fi introduse imediat în sistemul de tranzacționare, indiferent dacă pot fi executate prompt în condițiile de piață, cu excepția cazului în care clientul da instrucțiuni în mod expres și în scris;
  - nu există o aplicare greșită a informațiilor privind ordinelor valabile și neexecutate ale clienților și se vor lua toate măsurile rezonabile pentru a preveni utilizarea necorespunzătoare a unor astfel de informații de către „persoane relevante”;
  - excepțiile vor avea loc numai în următoarele condiții:
    - în cazul în care caracteristicile ordinului clientului sau condițiile de piață necesită o gestionare diferită;
    - în cazul în care interesele speciale ale clientului necesită o gestionare diferită.

## 6. Locuri de executare

Banca utilizează mai multe locuri de executare pentru ordinele în numele clienților. Întrucât toate produsele guvernate de această Politică sunt tranzacționate atât în sisteme multilaterale de tranzacționare (SMT), în sisteme organizate de tranzacționare (SOT), cu operatori independenți (SI) și alți furnizori de lichiditate cât și în registrul propriu al Bancii, și nu există un loc de executare dominant care să atragă lichiditățile și care să ofere preturi de referință, sediul Bancii va constitui locul unde vor fi executate tranzacțiile.

Banca execută ordinele clienților în următoarele locuri de executare pentru instrumentele financiare specifice:

- Propriul registru (situație în care Banca este contrapartida pentru o tranzacție cu un client): derivate pe cursul de schimb, obligațiuni guvernamentale emise de statul român;
- Sisteme multilaterale de tranzacționare (SMT): Bloomberg MTF, Thomson Reuters FXT MTF, SMT ale brokerilor: derivate pe cursul de schimb, derivate pe rata dobânzii, titluri;
- Sisteme organizate de tranzacționare (SOT): Tullet Prebon, ICAP, Conticap, BGC Brokers, etc: derivate pe cursul de schimb, derivate pe frata dobânzii, obligațiuni;
- Operatori independenți (SI) și alți furnizori de lichiditate (banci de investiții internaționale): derivate pe cursul de schimb, derivate pe frata dobânzii, obligațiuni.

Banca va publica pe site-ul său, anual, locurile folosite pentru executarea ordinelor clienților. Astfel vor fi publicate primele cinci locuri de tranzacționare (Top 5 execution venues) pentru fiecare categorie de instrumente financiare.

## 7. Condiții de piață anormale

Prezenta Politică de executare nu se aplică în cazuri de instabilitate majoră a pieței și/sau în cazuri de întrerupere a funcționării sistemelor interne sau externe. În astfel de cazuri, capacitatea de a executa ordinele la timp sau de a executa ordinele în orice condiții, va dobândi importanța primordială.

## 8. Monitorizare

**8.1.** Banca va monitoriza în mod regulat eficacitatea Politicii de executare a ordinelor, făcând în mod prompt orice modificare considerată necesară.

**8.2.** La cererea Clientului, Banca va demonstra acestuia modalitatea în care s-a conformat prezentei Politici de executare.

**8.3** Clienții vor fi informați cu privire la orice modificări semnificative ale politicii de față, prin postarea versiunilor actualizate pe site-ul oficial al bancii, [www.eximbank.ro](http://www.eximbank.ro).

## **9. Stimulente si alte beneficii**

Banca nu primește remunerație, reduceri sau alte beneficii nemonetare pentru transmiterea ordinelor clienților către un anumit loc de tranzacționare care ar încălca cerințele MIFID II privind stimulentele sau politica internă privind conflictele de interese.

## **10. Exprimarea consimțământului**

Prin semnarea prezentului document, Clientul confirmă totodată faptul că a citit și a înțeles conținutul acestuia și că este de acord că această Politică de executare se va aplica tuturor ordinelor privind tranzacțiile cu instrumente financiare transmise Bancii.

Prezenta Politică de executare nu reprezintă o consiliere juridică, Clientul trebuie să obțină în mod independent consiliere juridică în chestiunile de interes pentru el.

## ANEXA 3 – INSTRUMENTE FINANCIARE SI RISCURI ASOCIATE ACESTORA

Produsele/serviciile financiare care pot fi oferite de catre Banca in acest moment precum si cele pe care Banca le va putea oferi in viitor clientilor sai, tranzactionate in afara pietelor de capital sau a sistemelor alternative de tranzactionare, sunt:

### 1. Obligațiuni și alte titluri de creanță, inclusiv titlurile de stat

**Obligațiunile** sunt instrumente financiare cu venit fix si cert emise de catre entitati publice sau private in scopul finantarii investitiilor.

Obligațiunile sunt titluri de credit negociabile, reprezentand un imprumut care confera creditorului un drept de creanta asupra emitentului acestora. Detinatorul obligatiunilor are dreptul la incasarea unor dobanzi, emitentul acestora rascumparandu-le la scadenta.

#### Clasificare obligatiuni:

In functie de tipul emitentului, obligatiunile pot fi clasificate ca fiind de stat/ guvernamentale (emise de administratii publice centrale), municipale (emise de administratii publice locale), corporative (emise de companii) sau eurobonduri (emise si tranzactionate in alte tari decat tara in carei valuta este denominata obligatiunea).

La momentul emiterii obligatiunilor se stabilesc cateva elemente importante: valoarea nominala, rata cuponului si maturitate, care difera de la un instrument la altul.

De asemenea, dupa tipul de venit obligatiunile pot fi obligațiuni cu dobânda, emise la valoarea nominala, rambursata la scadenta, dobanzile platindu-se în conformitate cu condițiile emisiunii; obligațiuni cu cupon zero sau obligațiuni cu discount, emise la un preț de emisiune mai mic decât valoarea nominala care este platita la scadenta, câștigul investitorului fiind reprezentat de diferența dintre prețul de cumparare platit initial și prețul de rascumparare la scadenta.

#### 1.1 Obligațiunile Corporative

Obligațiunile corporative sunt instrumente financiare emise de companii, pentru a finanta diverse investitii. Dobanzile obligatiunilor corporative sunt de obicei mai mari decât cele oferite la obligatiunile de stat pentru a compensa riscul de credit mai mare.

#### 1.2 Titlurile de stat

Titlurile de stat sunt obligatiuni emise de Ministerul Finanelor Publice, garantate neconditionat de statul roman.

Titlurile de stat sunt instrumente financiare care atesta datoria publica, sunt emise sub forma de bonuri, certificate de trezorerie, obligațiuni sau alte instrumente financiare si constituie împrumuturi ale statului în moneda naționala ori în valuta, pe termen scurt, mediu și lung.

Acestea pot fi emise in forma materializata sau dematerializata, nominative sau la purtator si pot fi negociabile sau nenegociabile.

### **Categoriile ale titlurilor de stat:**

- Titluri de stat emise pe termen scurt (mai mic de un an) - certificate de trezorerie cu discount, cu scadența de până la 1 an (6 luni, 1 an).
- Certificatele de trezorerie cu discount sunt titluri de stat fara cupon de dobânda, care se cumpara de investitor la o valoare (preț) mai mica decât valoarea nominala, urmând ca la scadența sa încaseze valoarea nominala.
- Titluri de stat emise pe termen mediu sau lung, de tip benchmark (de referința) – obligațiuni de stat cu o scadența de peste 1 an, vandute la valoarea nominala, cu discount sau prima și pentru care emitentul platește anual dobânda (cupon), conform condițiilor din prospectul de emisiune.

### **Riscurile asociate/specifice investițiilor in obligațiuni (inclusiv titluri de stat):**

**Riscurile specifice obligațiunilor** sunt in general legate de emitentul acestora, de rata dobanzii (in cazul obligațiunilor cu rata fixa), maturitate sau de cursul de schimb (in cazul obligațiunilor emise in valuta straina).

- *Riscul de piata sau riscul de rata a dobanzii:* In cazul in care investitorul va dori sa vanda titlurile inainte de scadenta, acestea pot suferi pierderi de capital in cazul in care ratele dobanzilor cresc. Acest risc este determinat de incertitudinea in evolutia ratei dobanzii.
- *Riscul de credit:* reprezinta riscul de neindeplinire al obligatiilor din partea emitentului (in cazul titlurilor de stat emise de catre Ministerul Finanțelor Publice al Romaniei, acesta fiind un risc suveran) sau riscul de scadere a valorii titlului din cauza cresterii riscului emitentului in piata respectiva sau a diminuarii nivelului ratingului acordat emitentului de catre institutiile specializate in acest tip de activitate
- *Riscul de lichiditate:* reprezinta riscul de a nu putea lichida titlul sau de a il lichida cu anumite pierderi financiare, in momentul in care clientul doreste acest lucru, din cauza lipsei unei contrapartide, in situatia in care emisiunea a fost concentrata pe doar cativa investitori sau din cauza unei emisiuni reduse pe titlul respectiv.
- *Riscul din reinvestitii:* apare in cazul titlurilor pentru care emitentul plateste un cupon, reinvestirea acestora efectuandu-se la ratele aplicabile ale dobanzilor la data la care se plateste cuponul. Daca acestea sunt mai scazute decat randamentul titlurilor atunci investitorul va avea o rentabilitate mai scazuta din suma aferenta cuponului, reinvestita.

Obligațiunile se adreseaza investitorilor cu aversiune la risc sau celor care vor sa reduca gradul de risc al investițiilor.

## **2. Instrumente financiare derivate – Caracteristici generale:**

**Instrumentele financiare derivate** sunt instrumente financiare al caror preț depinde de prețul unuia sau mai multor active suport (rate ale dobanzii, curs de schimb, alte instrumente financiare derivate, etc). Cele mai multe derivate sunt caracterizate printr-un nivel ridicat de risc ca urmare a tranzacționării în marja, ce poate genera câștiguri sau pierderi semnificative



într-un timp foarte scurt, pierderi ce pot depăși suma investită. Derivatele sunt folosite în scopul protejării investițiilor în activul suport sau în scopuri speculative.

## 2.1 Contracte Forward (la termen) pe cursul de schimb

O tranzacție de schimb valutar la termen FX Forward reprezintă un acord între părți pentru a efectua un schimb de valute la o dată viitoare și un curs de schimb fix, toate detaliile tranzacției fiind stabilite la data încheierii contractului. Schimbul se va realiza la data decontării, care va fi întotdeauna la mai mult de două zile lucrătoare de la data tranzacției. Decontarea tranzacției se poate face cu livrare sau fără livrare de fonduri (NDF).

Prețul unui schimb valutar la termen (FX Forward) se determină pe baza a două componente:

- cotația unui schimb valutar la vedere (FX Spot)
- diferențialul de rată de dobândă între cele două valute luate în considerare (puncte de swap).

## 2.2 Contractul Swap pe cursul de schimb

Tranzacția de tip Swap pe cursul de schimb reprezintă un contract între părți, format din două operațiuni simultane de cumpărare/ vânzare a unei sume într-o valută contra altei valute, cu decontare la două date diferite și la cursuri de schimb prestabilite, toate detaliile tranzacției fiind agreeate la data încheierii contractului.

Punctele de swap sunt determinate de diferențialul de dobândă dintre valutele implicate în schimb.

### Riscurile asociate investițiilor în instrumente financiare derivate:

- *Riscul valutar*: acest tip de risc apare în cazul tranzacțiilor cu instrumente financiare exprimate în moneda străină, performanța investiției depinzând nu numai de randamentul local al instrumentului financiar pe piața externă cât și de evoluția ratei de schimb a respectivei valute străine față de valuta portofoliului. Tranzacțiile cu instrumente derivate care se exprimă într-o moneda străină pot genera riscuri valutare. Fluctuațiile de valoare ale valutei depind și de circumstanțele economice, de factori sociali și politici. Devalorizarea monedei locale reprezintă și ea unul dintre riscurile posibile.

- *Riscul de credit*: este riscul ca una dintre părțile implicate în tranzacție să nu își poată onora obligațiile de plată care rezultă din respectivele tranzacții sau ca solvabilitatea ei să scadă în mod considerabil.

- *Riscul de piață*: reprezintă riscul unor schimbări nefavorabile ale factorilor generali ai pieței, rata dobânzii, cursul de schimb, etc; pe piața instrumentelor financiare pot apărea fenomene greu de anticipat, evenimente care pot afecta preturile de tranzacționare.

- *Riscul de rată a dobânzii*: riscul ca în cazul unui instrument investițional cu rată de dobândă fixă, valoarea investiției să se modifice ca urmare a evoluției ratelor dobânzilor în piață (dacă rata dobânzii din piață este mai mare decât cea atașată produsului investițional, valoarea de piață a produsului investițional se poate deprecia).

- *Riscul de lichiditate*: este riscul de a nu putea lichida produsul investițional sau de a îl lichida cu anumite pierderi financiare, în momentul în care clientul dorește acest lucru. În cazul în care clientul dorește lichidarea produsului investițional înainte de scadență și pe piață nu se identifică suficienți cumpărători interesați de a-l achiziționa la un preț al pieței, clientul risca

sa inregistreze pierderi financiare datorita lichidarii produsului la un pret cu mult sub valoarea lui de piata (piata este nelichida).

- *Riscul juridic*: riscul ca anumite contracte pentru instrumente financiare sa nu includa informatii detaliate si clare privind caracteristicile instrumentelor financiare.