

## DOCUMENT DE PREZENTARE MiFID II

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

- Legea nr. 126/ 2018 privind pietele de instrumente financiare, care reprezinta transpunerea in legislatia nationala a Directivei 2014/65/UE (MiFID II),
- Reglementarile europene emise in aplicarea Directivei 2014/65/UE (MiFID II) a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste protejarea instrumentelor financiare si a fondurilor care apartin clientilor, obligatiile de guvernanta a produsului si normele aplicabile la acordarea sau primirea de onorarii, comisioane sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare,
- Regulamentul (UE) nr. 600/2014 privind pietele instrumentelor financiare (MiFIR - Regulament de punere in aplicare a Directivei MiFID II), cu modificarile si completarile ulterioare.

Obiectivul MiFID II este crearea unui cadru legal care sa acorde un grad ridicat de protectie 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 (inclusiv bancile) trebuie sa le adopte in relatia cu investitorii:

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

Prezentul document armonizeaza regulile si criteriile in baza carora Exim Banca Romaneasca S.A. ofera serviciile si instrumentele financiare mentionate mai jos, cu prevederile legislative MiFID II, stabilind astfel termenii si conditiile generale in baza carora Exim Banca Romaneasca ("**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 reprezinta o instiintare suficienta cu privire la modificarile sau inlocuirile efectuate.

Prezentul document ofera clientilor Exim Banca Romaneasca informatii privind serviciile financiare furnizate de Banca, astfel incat Clientul sa fie in masura sa inteleaga natura si riscurile asociate serviciilor de investitii, serviciilor auxiliare si instrumentelor financiare oferite si sa ia decizii investitionale in cunostinta de cauza.

Din perspectiva MiFID II, clasificarea Clientilor este un element important pe care Banca il are in vedere in relatia cu Clientii, fiecare categorie avand asociat un nivel de protectie diferit.

Clientii sunt clasificati, conform MiFID II, in urmatoarele categorii, dupa cum sunt descrise in cuprinsul acestui document: Clienti Retail, Clienti Profesionali si 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.

**Executarea ordinelor clienților de către Banca nu se face prin solicitarea de cotații de la locurile de tranzacționare așa cum sunt definite acestea în Legea nr.126/2018, executarea realizându-se în registrul propriu la cotațiile Bid și Ask stabilite de Banca în momentul respectiv în funcție de condițiile din piață, astfel încât prevederile privind cea mai bună execuție nu se aplică.**

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

**CUPRINS**

1.	Informatii generale despre Exim Banca Romaneasca .....	4
2.	Clasificarea clientilor Exim Banca Romaneasca.....	4
3.	Incadrarea clientilor de catre Exim Banca Romaneasca.....	5
4.	Piata tinta.....	7
5.	Oportunitatea .....	8
6.	Comunicarea cu clientii .....	9
7.	Executarea ordinelor clientilor.....	10
8.	Locurile de executare/ tranzactionare.....	10
9.	Conflictul de interese si stimulente.....	11
10.	Pastrarea in siguranta a activelor clientilor .....	12
11.	Raportari catre clienti .....	12
12.	Decontarea .....	12
13.	Codul LEI .....	12
14.	Informatii privind costurile si alte tarife .....	13
15.	Instrumente financiare, caracteristici si riscuri asociate.....	14
16.	Garantii aferente tranzactiilor cu instrumente financiare.....	14
17.	Produsele de investitii individuale structurate si bazate pe asigurari (PRIIP).....	14
18.	Informatii despre client si protectia datelor cu caracter personal.....	15
19.	Conformitatea. Solutionarea reclamatilor.....	15
20.	Legea aplicabila. Solutionarea litigiilor. Dispozitii finale.....	16

**ANEXE**

ANEXA 1	DETALII DE CONTACT.....	17
ANEXA 2	POLITICA DE EXECUTARE A ORDINELOR .....	18
1	Obiectul Politicii de executare a ordinelor si aria de aplicare .....	18
2	Executarea ordinelor .....	18
3	Factori si criterii pentru executarea ordinelor clientilor .....	18
4	Exceptii in executarea ordinelor .....	19
5	Gestionarea si transmiterea ordinelor .....	20
6	Locuri de executare.....	21
7	Conditii de piata anormale.....	21
8	Monitorizare.....	21
9	Stimulente si alte beneficii.....	22
10	Exprimarea consimtamantului .....	22
ANEXA 3	INSTRUMENTE FINANCIARE SI RISCURI ASOCIATE ACESTORA.....	23
1	Obligatiuni si alte titluri de creanta, inclusiv titlurile de stat .....	23
2	Instrumente financiare derivate .....	24

## 1. Informatii generale despre Exim Banca Romaneasca

---

**1.1 Exim Banca Romaneasca** 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. Exim Banca Romaneasca 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 Exim Banca Romaneasca

---

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 (institutii 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** – sunt entitati autorizate sau reglementate sa opereze pe pietele financiare detin experienta si cunostintele necesare precum si accesul direct la informatii relevante referitoare la instrumentele pietelor financiare (institutiile de credit, firmele de investitii, organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare ale acestora, fondurile de pensii si societatile 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 si serviciile/structurile stabilite conform dreptului intern al fiecarui stat, inclusiv organismele publice insarcinate cu gestionarea datoriei publice la nivel national, 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 Exim Banca Romaneasca**

---

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

- la momentul initiierii 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 Profesionalii 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 si/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 cand considera ca nu poate evalua sau gestiona corect riscurile implicate si, in consecinta, poate beneficia de un grad mai ridicat de protectie din partea bancii.

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

**3.6** Un client Retail poate solicita incadrarea in categoria de client Profesional, renuntand la o parte din protectia conferita de normele de conduita profesionala. Renuntarea la protectia permisa de normele standard de conduita profesionala nu este considerata valabila decat daca, din evaluarea efectuata de Exim Banca Romaneasca asupra competentei, experientei si cunostintelor clientului in raport cu natura tranzactiilor sau serviciilor solicitate, rezulta ca acesta este in masura sa ia decizii de investitii si sa inteleaga 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:

- 1) Tipul de client
- 2) Cunostintele si experienta
- 3) Situatia financiara si capacitatea de absorbtie a riscurilor;
- 4) Toleranta la risc.
- 5) Obiectivele si nevoile clientilor.

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

Banca ofera urmatoarele produse care sunt tratate sub incidenta MiFID II:

- Forward pe cursul de schimb cu livrare – produs care este destinat clientilor persoane juridice clasificati ca Retail, Profesional sau Contrapartide eligibile din punct de vedere MiFID. Acest produs este destinat investitorilor cu un nivel de cunostinte de baza si experienta redusa cu produsele de investitii financiare.
- Forward pe cursul de schimb fara livrare – produs care este destinat clientilor persoane juridice clasificati ca Profesional sau Contrapartide eligibile din punct de vedere MiFID. Acest produs este destinat investitorilor cu un nivel ridicat de cunostinte si experienta cu produsele de investitii financiare.



- Swap pe cursul de schimb - produs care este destinat clientilor persoane juridice clasificați din punct de vedere MiFID ca Profesional sau Contrapartide Eligibile. Acest produs este destinat investitorilor cu un nivel ridicat de cunoștințe și experiența cu produsele de investiții financiare.
- Titluri de stat - produs care este destinat clientilor persoane juridice clasificați din punct de vedere MiFID ca Retail, Profesional sau Contrapartide Eligibile și se adresează investitorilor cu aversiune la risc sau celor care vor să reducă riscul investițiilor.

Banca stabilește instrumentele financiare pe care nu le consideră potrivite pentru profilul Clientului și îl informează că 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 întrunesc 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 clientilor 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 că aceasta 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 deține 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, că 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 investitii ce includ doar executia ordinelor (“execution only” - de pura executie) Clientilor sau primirea si transmiterea de comenzi cu sau fara servicii auxiliare, cu instrumente financiare conform legislatiei MiFID II.

Serviciile de pura executie pot fi furnizate de catre Banca fara efectuarea testului de oportunitate, daca sunt indeplinite cumulativ urmatoarele conditii:

- Serviciile de simpla executare sunt aplicabile numai produselor non-complexe, asa cum sunt definite de catre legislatia in vigoare;
- Serviciile sunt furnizate pe baza de instructiuni specifice, la initiativa Clientului sau a potentialului 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 teste 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 comunicarile 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 comunicariilor dintre Clienti si Banca indiferent de mijloacele de comunicare folosite, inregistrarile constituind dovada continutului comunicariilor 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 înregistrările menționate la punctul a) de mai sus timp de 5 ani, iar atunci când se solicită de autoritatea de supraveghere, pe o perioadă de 7 ani;
  - c) La cererea Clientului efectuată în interiorul perioadei menționate la punctul b) de mai sus, Banca va pune la dispoziția acestuia înregistrările menționate la punctul a) de mai sus;
  - d) Banca va pune la dispoziția autorității de supraveghere înregistrările menționate la punctul a);
- Banca și Clientul convin că înregistrările conversațiilor telefonice, a corespondentei 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. Executarea ordinelor Clientilor

---

### 7.1. Reguli/principii în executarea ordinelor

- a) Executarea ordinelor clienților de către Banca nu se face prin solicitarea de cotații de la locurile de tranzacționare așa cum sunt definite acestea în Legea nr.126/2018, executarea realizându-se în registrul propriu la cotațiile Bid și Ask stabilite de Banca în momentul respectiv în funcție de condițiile din piață, astfel încât prevederile privind cea mai bună execuție nu se aplică.
- b) Prin semnarea prezentului Document de prezentare MiFID II, Clientii declară că au citit, înțeles și sunt de acord cu prevederile *Politicii de executare a ordinelor*.
- c) *Politica de executare a ordinelor* 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 execuție*, 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 8.
- 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 executare a ordinelor*.
- 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 poate executa ordinele clienților în următoarele locuri de executare, pentru instrumentele financiare specifice:

- 8.1.** Propriul registru (situatie in care Banca este contrapartida pentru o tranzactie cu un client): derivate pe cursul de schimb, obligatiuni guvernamentale emise de statul roman;
- 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.

Banca va publica anual locurile folosite pentru executarea ordinelor clientilor. Astfel vor fi publicate primele cinci locuri de tranzactionare (Top 5 execution venues) pentru fiecare categorie de instrumente financiare.

## 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, salariati, 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.** Exim Banca Romaneasca adopta toate masurile corespunzatoare pentru a detecta si pentru a preveni conflictele de interese, inclusiv in legatura cu membrii organului de conducere, salariatii sau orice persoana direct sau indirect legata de Exim Banca Romaneasca printr-o relatie de control si clientii bancii sau intre doi clienti cu ocazia furnizarii oricarui serviciu de investitii si a oricarui serviciu auxiliar sau a unei combinatii a acestor servicii, inclusiv pe cele cauzate de primirea de stimulente de la terti sau de remunerarea proprie a Exim Banca Romaneasca si 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 pericliteze 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.

**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, pret pentru fiecare instrument financiar.

**11.4.** Confirmarile sau raportarile, dupa cum va fi cazul, se transmit Clientilor prin **mijloacele de comunicare agreeate** 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, în vederea conformării cu cerințele legale, înainte de a oferi clienților săi servicii de tranzacționare a instrumentelor financiare care generează obligații de raportare Banca trebuie să dețină informații cu privire la codul LEI al acestora, codul LEI fiind necesar în scopul efectuării rapoartelor de tranzacționare.

LEI este un cod alfanumeric de 20 caractere, a cărui structură are la bază standardul ISO 17442 și constituie un identificator unic pentru entitățile implicate în tranzacțiile financiare.

**Lipsa codului LEI conduce la imposibilitatea efectuării tranzacțiilor cu instrumente financiare de către persoanele juridice.**

## 14. Informații privind costurile și alte tarife

---

**14.1.** Tarifele și costurile pentru serviciile prestate de Banca sunt prezentate detaliat în termenii și condițiile de afaceri generale ale Bancii, în contractele specifice pe care Clientul le încheie cu Banca în funcție de produsul sau serviciul dorit de Client (pret total, valută, modalități de plată, alte formalități), precum și în Documentul cu informații esențiale (denumit în continuare KID) oferit Clientilor Retail.

**14.2.** Având în vedere prevederile reglementărilor MiFID II, Banca trebuie să publice informații despre costurile și cheltuielile aferente produsului oferit, care nu sunt generate de apariția riscului de piață a activului suport, pentru a permite Clientului să înțeleagă costul global. Astfel mai jos se regăsesc **costurile maxime** pentru fiecare categorie de instrument financiar:

- FX Forward și FX swap: 1% din valoarea nominală a tranzacției;
- Obligațiuni, inclusiv titluri de stat: 1% din randamentul anual al obligațiunii.

**14.3.** Banca informează Clientul asupra posibilității apariției altor costuri pentru Client, inclusiv taxe, asociate cu tranzacțiile în legătură cu instrumentul financiar sau cu serviciul de investiții, care nu se plătesc prin intermediul Bancii și nu sunt impuse de către Banca.

Informațiile privind costurile sunt prezentate clienților în mod agregat. La cerere se pot furniza și în mod defalcat. Informațiile referitoare la costuri și tarife sunt prezentate clienților retail pre și post tranzacționare.

**14.4.** Clienții vor plăti Bancii orice sume care vor fi datorate de aceștia pentru prestarea de către Banca a serviciilor care fac obiectul prezentului document, în moneda și contul specificate de Banca, fără nicio compensare, deducere sau reținere.

**14.5.** Pentru orice sume scadente și neachitate de către Client, Banca va avea dreptul de a percepe dobânzi calculate de către Banca conform contractelor specifice încheiate cu Clienții.

**14.6.** În cazul în care există sume datorate și neachitate la scadența de către Clienți, Banca are dreptul de a compensa aceste sume (împreună cu orice penalități) cu fonduri disponibile în conturile Clientului, inclusiv din conturile de depozit și indiferent de valută în care fondurile sunt disponibile. În cazul în care compensarea necesită schimbul valutar al anumitor fonduri, Banca este autorizată să efectueze schimbul la cursul Bancii aplicabil în ziua respectivă, Clienții fiind informați în acest sens prin extasele de cont care le sunt puse la dispoziție.

---

## 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 in acest moment precum si cele pe care Banca le va putea oferi in viitor, si riscurile acestora sunt cele prezentate in Anexa 3 (“Instrumente financiare si riscuri asociate”).

---

## 16. Garantii aferente tranzactiilor cu instrumente financiare

---

**16.1.** In vederea protejarii drepturilor sale si in conformitate cu prevederile cuprinse in contractele specifice referitoare la tranzactii cu instrumente financiare, Banca are dreptul de a solicita Clientilor, constituirea de garantii in vederea indeplinirii obligatiilor acestora.

**16.2.** Garantiile pot fi constituite sub forma de numerar, scrisori de garantie, valori mobiliare sau alte instrumente financiare, precum si orice alte garantii acceptabile pentru Banca.

**16.3.** In conditiile si in limitele contractului specific de prestare a serviciilor cu instrumente financiare, Banca isi va exercita toate drepturile ce ii sunt conferite unui creditor garantat asupra garantiilor furnizate.

---

## 17. Produsele de investitii individuale structurate si bazate pe asigurari (PRIIP)

---

**17.1.** Legislatia PRIIPs (Produsele de investitii individuale structurate si bazate pe asigurari) se refera la:

- Regulamentul (UE) nr. 1286/2014 privind documentele cu informatii esentiale referitoare la produsele de investitii individuale structurate si bazate pe asigurari (PRIIP),
- Regulamentul delegat nr. 653/2017 privind documentele cu informatii esentiale referitoare la produsele de investitii individuale structurate si bazate pe asigurari (PRIIP).

**17.2.** Produsele cunoscute sub denumire de PRIIP sunt acelea oferite Clientilor incadrati in categoria Retail (MiFID II) iar sumele platibile Clientului sunt expuse unor fluctuatii ca urmare a expunerii la valori de referinta sau la performanta unuia sau mai multor active care nu sunt cumparate direct de investitorul individual.

Produsele oferite de Exim Banca Romaneasca, care se incadreaza in aceasta categorie, sunt operatiunile forward pe cursul de schimb (FX forward) cu livrare.

**17.3.** In scopul promovarii consistentei si claritatii, inainte ca un produs din categoria PRIIP sa fie pus la dispozitia Clientilor Retail, Exim Banca Romaneasca furnizeaza pentru acel produs un document generic cu informatii esentiale (KID), document care are o structura standard, in conformitate cu cerintele legislative privind forma si continutul si publica documentul respectiv pe site-ul sau de internet.

KID nu se pune la dispozitia clientilor profesionali si contrapartilor eligibile.

**17.4.** KID nu reprezinta un material de marketing, iar informatiile sunt oferite in virtutea unei obligatii legale pentru a va ajuta sa intelegeti natura, riscurile, costurile, castigurile si pierderile potientiale ale produselor oferite, informatii relevante care au scopul de a va ajuta sa comparati cu alte produse si care

pot fi necesare pentru intelegerea caracteristicilor mai multor tipuri de produse distincte. Acesta contine urmatoarele sectiuni:

- a) „Scopul”, se refera la informatii esentiale referitoare la institutia emitenta a produsului si la autoritatea competenta a acestuia;
- b) „Ce este acest produs?”, se refera la natura si principalele caracteristici ale produsului de investitii;
- c) „Care sunt riscurile si ce as putea obtine in schimb?”, o scurta descriere a profilului de risc si de randament;
- d) „Ce se intampla daca Banca nu poate plati?”, o scurta descriere a posibilitatii referitoare la neindeplinirea obligatiilor legate de produs a furnizorului acestuia;
- e) „Care sunt costurile?”, prezinta costurile aferente unei investitii in aceste produse, cuprinzand costurile directe si indirecte care trebuie suportate de investitorul individual, inclusiv costurile unice si recurente prezentate prin intermediul unor indicatori sintetici ai acestor costuri, si, pentru a asigura comparabilitatea, costurile totale cumulate exprimate in termeni monetari si procentuali, pentru a indica efectele cumulate ale costurilor totale asupra investitiei;
- f) „Cat timp ar trebui sa il pastrez si pot retrage banii anticipat?”, prezinta o scurta descriere a procedurii de dezinvestire, si penalitatilor pentru dezinvestire;
- g) „Cum pot sa depun o reclamatie?”, informatii despre modul si locul in care un investitor individual poate depune o reclamatie referitoare la produs sau la comportamentul institutiei emitente;
- h) „Alte informatii relevante”, o precizare sumara a tuturor documentelor de informare suplimentare care trebuie puse la dispozitia investitorului individual in etapa precontractuala si/sau in etapa postcontractuala, cu exceptia oricarui material de marketing.

## **18. Informatii despre client si protectia datelor cu caracter personal**

---

**18.1.** Clientul va furniza prompt Bancii orice informatie solicitata in legatura cu serviciile prestate si orice instrumente financiare sau tranzactii, si va notifica Banca despre orice schimbare privind informatiile furnizate. Banca nu va dezvalui si se va asigura ca niciunul dintre afiliati sau agenti nu va dezvalui informatiile furnizate Bancii de catre Client, niciunei alte persoane, decat daca o astfel de dezvaluire ii este permisa sau ceruta de lege, si va pastra orice informatie despre Client ca privata si confidentiala, chiar daca acesta numai este clientul Bancii, cu exceptia cazului in care dezvaluirea informatiei este ceruta, permisa de orice reglementare aplicabila, autoritate competenta (inclusiv autoritati fiscale), ordin judecatoresc, sau daca avem o obligatie de informare catre public sau alti clienti, sau daca interesul Bancii impune acea dezvaluire, sau la cererea Clientului sau cu acordul sau.

**18.2.** Clientul declara ca a fost informat cu privire la politica Bancii privind prelucrarea datelor cu caracter personal prin capitolul corespunzator din Conditile Generale de Afaceri pentru persoane juridice si alte entitati, cu care prezentul contract se completeaza, fiind informat, totodata, ca informatii complete si actuale cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal sunt disponibile permanent pe [www.eximbank.ro](http://www.eximbank.ro), in sectiunea dedicata datelor cu caracter personal.

## **19. Conformitatea. Solutionarea reclamatilor**

---

**19.1.** Exim Banca Romaneasca are prevazuta in structura organizatorica interna o structura de control si monitoriza a conformitatii numita Directia Conformitate, in cadrul careia se asigura inclusiv centralizarea si monitorizarea procesului de tratare a plangerilor Clientilor.



**19.2.** In cazul in care Clientul, care beneficiaza de instrumentele financiare si serviciile care intra sub incidenta MIFID, doreste sa faca o reclamatie cu privire la orice aspect vizand relatiile sale cu Exim Banca Romaneasca reclamatia va putea fi comunicata pe site-ul [www.eximbank.ro](http://www.eximbank.ro), la sectiunea “Mifid”.

**19.3.** Exim Banca Romaneasca va analiza, evalua si investiga aspectele mentionate in reclamatia Clientului si va raspunde acestuia, in acord cu prevederilor contractului specific de prestare de activitati si servicii de investitii financiare si in conformitate cu prevederile legale aplicabile.

## **20. Legea aplicabila. Solutionarea litigiilor. Dispozitii finale**

Raporturile juridice izvorate din sau in legatura cu prezentul Document de prezentare MiFID II si orice obligatii necontractuale din sau in legatura cu acesta vor fi reglementate de catre legislatia aplicabila in Romania.

Orice diferende dintre parti vor fi solutionate pe cale amiabila, in caz contrar vor fi adresate instantelor din Romania.

Serviciile cu instrumente financiare prestate de catre Banca Clientilor vor fi guvernate de prevederile acestui document care se vor completa cu cele cuprinse in fiecare contract specific incheiat intre Clienti si Banca cu privire la serviciile cu instrumente financiare. In caz de discrepante intre prevederile prezentului document si cele ale contractelor specifice, prevederile acestora din urma vor prevala.

**Prin semnarea acestui Document de prezentare MiFID II, Clientul declara ca a primit din partea Bancii un exemplar al acestuia, inclusiv anexele, a citit, a inteles si a agreat termenii acestuia care i se vor aplica in relatia cu Banca in ceea ce priveste serviciile care fac obiectul sau.**

**De asemenea, prin semnarea acestui Document de prezentare MiFID II, Clientul declara ca este de acord in mod expres cu toate prevederile din acesta, inclusiv cu, dar fara a se limita la, prevederile privind limitarea raspunderii Bancii, dreptul Bancii de a suspenda executarea obligatiilor, decaderea din drepturi sau din beneficiul termenului, limitarea dreptului de a opune exceptii.**

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

prin: \_\_\_\_\_ avand functia de \_\_\_\_\_

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

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

**ANEXA 1 DETALII DE CONTACT**

*Datele de contact pentru a comunica cu reprezentantii Exim Banca Romaneasca cu privire la vestitiile si tranzactiile cu instrumente financiare, activele dvs. si primirea de raportari privind anzactiile dvs.*

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

## ANEXA 2 POLITICA DE EXECUTARE A ORDINELOR

*Politica de executare a ordinelor* stabilește condițiile și modalitățile în care se execută ordinele clienților și a fost elaborată de Banca în conformitate cu prevederile Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare, Directivei 2014/65/UE (MiFID II) și reglementărilor emise în completarea și aplicarea acestei directive.

### 1 Obiectul Politicii de executare a ordinelor și aria de aplicare

**1.1** Executarea ordinelor clienților de către Banca se realizează în registrul propriu la cotațiile Bid și Ask stabilite de Banca în momentul respectiv, în funcție de condițiile din piață. Astfel, prevederile Legii nr. 126/2018 privind cel mai bun rezultat posibil nu sunt aplicabile.

**1.2** *Politica de executare a ordinelor* se aplică în cazurile în care Banca și Clienții au convenit în mod expres, prin orice mijloace de comunicare, ca aceștia se bazează pe Banca pentru a le proteja interesele cu privire la preț și/sau alte elemente ale tranzacției.

**1.3** *Politica de executare a ordinelor* este parte integrantă a termenelor și condițiilor în care Banca furnizează servicii de investiții financiare Clienților săi, astfel cum aceste servicii sunt prestate în baza contractului de prestări servicii de investiții financiare încheiat cu fiecare Client.

**1.4** Din categoria produselor financiare care intră sub incidența MiFID II, Banca oferă clienților spre tranzacționare exclusiv:

- (i) obligațiuni guvernamentale emise de statul român (produs clasificat “non-complex” conform MiFID II) și
- (ii) forward pe cursul de schimb - FX Forward cu livrare și fără livrare și swap pe cursul de schimb – FX Swap (produse clasificate în categoria instrumentelor financiare complexe conform MiFID II).

### 2 Executarea ordinelor

**2.1** Atunci când Clienții transmit împreună cu ordinul o instrucțiune specifică, Banca va executa ordinul conform acelei instrucțiuni. Atunci când acționează pe baza instrucțiunii specifice primite de la Clienți, Banca se poate afla în situația de a nu mai putea lua toate măsurile descrise în *Politica de executare a ordinelor*. În cazul în care instrucțiunile specifice se referă la o parte a ordinului, Banca va aplica prezenta *Politica* celorlalte elemente ale ordinului. Banca avertizează asadar Clienții ca orice instrucțiuni specifice o pot împiedica să respecte criteriile stabilite și implementate în prezenta *Politica*.

**2.2** Fără a aduce atingere prevederilor anterioare, Banca va menține cele mai înalte standarde de integritate și corectitudine atunci când execută ordinele Clienților, luând întotdeauna interesul Clienților în considerare.

### 3 Factori și criterii pentru executarea ordinelor clienților

**3.1.** Pentru executarea ordinelor clienților, Banca va lua în considerare următorii factori de executare:

- Pretul: Pretul se refera la pretul instrumentului financiar, excluzand costurile de executie ale Exim Banca Romaneasca. Pretul este de obicei cel mai important factor:
  - in cazul in care Clientul este incadrat drept Client Retail se va avea in vedere pretul si costurile care vor fi platite de catre Clientul Retail;
  - in cazul in care Clientul este incadrat drept Client Profesional 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 Exim Banca Romaneasca; 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 tranzactiei (costurile instrumentului financiar si costurile de executare);
- Taxele bancii, acolo unde e cazul.

## 4. Exceptii in executarea ordinelor

**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 rezultate bune 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 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.

În cazul în care Clientul oferă instrucțiuni clare și ferme Bancii cu privire la executarea ordinului, iar instrucțiunile pot fi respectate în baza contractului-cadru relevant și a canalului de comunicare stabilit, Banca va respecta instrucțiunile primite în timpul executării ordinului.

#### 4.2. Tranzacționare bazată pe cotarea pretului

Atunci când se tranzacționează pe baza cotațiilor de pret, Banca va acționa în sensul respectării ordinelor clienților. Astfel, în cazurile în care:

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

- Banca, în mod regulat sau continuu, afișează pret pentru anumite instrumente financiare clienților săi, la stabilirea cotației, Banca va lua în considerare tranzacțiile din piață efectuate la niveluri relevante privind tranzacția, dar și informațiile suplimentare de care dispune.

Clientul va decide dacă va considera pretul cotat drept cel mai bun pret și dacă condițiile tranzacției sunt adecvate și va acționa în consecință.

### 5. Gestionarea și transmiterea ordinelor

**5.1.** Clienții pot transmite ordinele către Banca prin orice mijloace de comunicare astfel cum sunt agreate 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 Clienti 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 agreate 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 Clienti. Cu excepția neglijenței grave sau intenției, Banca nu va fi ținută responsabilă pentru pierderi suportate de Clienti din pricina întârzierilor, omisiunilor, erorilor de transmitere, etc cu privire la ordine.

**5.5.** În timpul executării ordinului clientului, Banca respectă principiile și procedurile stabilite în prezenta Politica de Executare a Ordinilor. În executia ordinilor 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 exista o aplicare gresita a informatiilor privind ordinelor valabile si neexecutate ale clientilor si se vor lua toate masurile rezonabile pentru a preveni utilizarea necorespunzatoare a unor astfel de informatii de catre „persoane relevante”;
- exceptiile vor avea loc numai in urmatoarele conditii:
  - in cazul in care caracteristicile ordinului clientului sau conditiile de piata necesita o gestionare diferita;
  - in cazul in care interesele speciale ale clientului necesita o gestionare diferita.

## 6. Locuri de executare

Conform reglementarilor aplicabile, ordinele clientilor se pot executa in principal in urmatoarele locuri de executare pentru instrumentele financiare specifice:

- Propriul registru (situatie in care Banca este contrapartida pentru o tranzactie cu un client): derivate pe cursul de schimb, obligatiuni guvernamentale emise de statul roman;
- Sisteme multilaterale de tranzactionare (SMT): Bloomberg MTF, Thomson Reuters FXT MTF, SMT ale brokerilor: derivate pe cursul de schimb, derivate pe rata dobanzii, titluri;
- Sisteme organizate de tranzactionare (SOT): Tullet Prebon, ICAP, Conticap, BGC Brokers, etc: derivate pe cursul de schimb, derivate pe frata dobanzii, obligatiuni;
- Operatori independenti (SI) si alti furnizori de lichiditate (banci de investitii internationale): derivate pe cursul de schimb, derivate pe frata dobanzii, obligatiuni.

Astfel, Banca poate sa utilizeze mai multe locuri de executare pentru ordinele in numele clientilor. Intrucat toate produsele guvernate de aceasta *Politica* sunt tranzactionate atat in sisteme multilaterale de tranzactionare (SMT), in sisteme organizate de tranzactionare (SOT), cu operatori independenti (SI) si alti furnizori de lichiditate, cat si in registrul propriu al Bancii, precum si faptul ca 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.

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

## 7. Conditii de piata anormale

Prezenta *Politica* de executare a ordinelor 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 demonstra acestuia modalitatea în care s-a conformat prezentei Politici de executare a ordinelor.

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

## **9. Stimulente și 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 legale privind stimulentele sau politica internă privind conflictele de interes.

## **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 *Politica de executare a ordinelor* se va aplica tuturor ordinelor privind tranzacțiile cu instrumente financiare transmise Băncii.

Prezenta *Politica de executare a ordinelor* 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. Obligatiuni si alte titluri de creanta, inclusiv titlurile de stat

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

Obligatiunile 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 obligatiuni cu dobanda, emise la valoarea nominala, rambursata la scadenta, dobanzile platindu-se in conformitate cu conditiile emisiunii; obligatiuni cu cupon zero sau obligatiuni cu discount, emise la un pret de emisiune mai mic decat valoarea nominala care este platita la scadenta, castigul investitorului fiind reprezentat de diferenta dintre pretul de cumparare platit initial si pretul de rascumparare la scadenta.

#### 1.1 Obligatiunile Corporative

Obligatiunile corporative sunt instrumente financiare emise de companii, pentru a finanta diverse investitii. Dobanzile obligatiunilor corporative sunt de obicei mai mari decat 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 Finantelor 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, obligatiuni sau alte instrumente financiare si constituie imprumuturi ale statului in moneda nationala ori in valuta, pe termen scurt, mediu si 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 scadenta de pana la 1 an (6 luni, 1 an).
- Certificatele de trezorerie cu discount sunt titluri de stat fara cupon de dobanda, care se cumpara de investitor la o valoare (pret) mai mica decat valoarea nominala, urmand ca la scadenta sa incaseze valoarea nominala.
- Titluri de stat emise pe termen mediu sau lung, de tip benchmark (de referinta) – obligatiuni de stat cu o scadenta de peste 1 an, vandute la valoarea nominala, cu discount sau prima si pentru care emitentul plateste anual dobanda (cupon), conform conditiilor din prospectul de emisiune.

### Riscurile asociate/specifice investitiilor in obligatiuni (inclusiv titluri de stat):

**Riscurile specifice obligatiunilor** sunt in general legate de emitentul acestora, de rata dobanzii (in cazul obligatiunilor cu rata fixa), maturitate sau de cursul de schimb (in cazul obligatiunilor 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 Finantelor 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.

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

## 2. Instrumente financiare derivate

### Caracteristici generale:

**Instrumentele financiare derivate** sunt instrumente financiare al caror pret depinde de pretul 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 tranzactionarii in marja, ce poate genera castiguri sau pierderi semnificative intr-un timp foarte scurt, pierderi ce pot depasi suma investita. Derivatele sunt folosite in scopul protejarii investitiilor in activul suport sau in 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 parti 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).

Pretul 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 parti, 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 monedă 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 partile 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 prețurile 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 să înregistreze pierderi financiare datorită lichidării produsului la un preț cu mult sub valoarea lui de piață (piața este nelichidă).
- *Riscul juridic*: riscul ca anumite contracte pentru instrumente financiare să nu includă informații detaliate și clare privind caracteristicile instrumentelor financiare.