

## **PROCEDURA PRIVIND GESTIONAREA MODALITATILOR DE PRIORITIZARE SI ALOCARE A ORDINELOR**

Pentru instrumentele financiare tranzactionate pe piata reglementata la vedere administrata de B.V.B. pe baza mecanismului cu prevalidare, afisarea si executarea ordinelor in sistemul ARENA se efectueaza exclusiv pe baza criteriilor pret si timp (FIFO). Din acest motiv, S.S.I.F. are responsabilitatea exclusiva in ceea ce priveste stabilirea si gestionarea modalitatilor de prioritizare si alocare a ordinelor in conformitate cu reglementarile legale in vigoare.

Societatea si agentii sai trebuie sa actioneze in asa fel incat sa asigure o deplina egalitate de tratament fata de clientii sai, in ceea ce priveste politica de executare si administrare a ordinelor in cel mai bun interes al clientilor.

Societatea asigura cu prioritate executarea prompta, corecta si expeditiva a ordinelor clientilor de retail fata de ordinele primite de la clientii profesionali, persoanele relevante si ordinele proprii din contul „House”.

Inainte de a tranzactiona un anumit instrument financiar in contul persoanelor relevante sau in contul propriu, societatea trebuie sa execute ordinele, avand aceleasi caracteristici si care pot fi executate in conditiile pietei, primite de la clienti pentru acel instrument financiar.

Executarea ordinelor comparabile ale clientilor se face in functie de momentul primirii acestora de catre agentul de bursa, cu respectarea prioritatii de pret, de timp si de tip de cont, conform procedurilor pietei reglementate.

Ordinele la piata au prioritatea cea mai mare in scopul asigurarii celei mai bune executii;

**2.** Dupa executarea ordinelor la piata se executa ordinele limita;

**3.** In cadrul ambelor tipuri de ordine, atunci cand S.S.I.F. primeşte simultan mai multe ordine la acelaşi nivel de preţ pentru acelaşi instrument financiar, care pot fi executate în condiţiile pieţei, agentul de bursa trebuie să le introducă în sistemul de tranzacţionare în următoarea ordine:

- a)** ordinele primite de la clienţii de retail;
- b)** ordinele primite de la clienţii profesionali;
- c)** ordinele primite de la persoanele relevante;
- d)** ordinele care urmează să fie executate în nume propriu de către SSIF.

**4.** Ordinele preluate de la fiecare categorie de clienti in parte sunt introduse in sistem dupa metoda FIFO (first in, first out).

In cazul unui ordin limita al unui client, cu privire la actiuni admise la tranzactionare pe piata reglementata administrata de B.V.B., care nu poate fi executat imediat in conditiile curente de piata existente, agentul de bursa, cu exceptia cazului in care clientul stabileste altfel in mod expres, va face toate demersurile necesare pentru a facilita executarea cat mai curand posibil a acelu ordin, facand public respectivul ordin limita intr-o maniera care sa fie usor accesibila celorlalti participanti la piata folosind

sistemul pieței reglementate, sistemul alternativ de tranzacționare sau orice alt sistem supravegheat, cu asigurarea publicității, accesibilității și executării cât mai rapide a ordinului.

Atunci când execută ordinele clienților, agenții de bursă trebuie să se asigure că îndeplinesc următoarele condiții:

- ordinele clienților sunt înregistrate și alocate prompt și corect ;
- ordinele comparabile ale clienților sunt executate în mod succesiv și prompt cu excepția situației în care caracteristicile ordinelor sau condițiile predominante din piață fac acest lucru nerealizabil sau în situația în care interesele clienților o cer altfel ;
- să informeze clientul de retail, de îndată ce a luat cunoștința, cu privire la orice situație importantă care ar putea afecta executarea promptă a ordinelor ;
- În cazul în care un ordin al clientului sau o tranzacție în nume propriu se execută împreună cu ordinul altui client, trebuie îndeplinite următoarele condiții:
  - trebuie să fie puțin probabil ca agregarea ordinelor și tranzacțiilor să fie în dezavantajul oricărui din clienții ale căror ordine vor fi agregate;
  - fiecare client al cărui ordin urmează să fie agregat trebuie să fie informat că efectul agregării poate fi în dezavantajul sau în ceea ce privește respectivul ordin;
  - să fie respectată politica de alocare a ordinelor. S.S.I.F. este responsabil și trebuie să se asigure că ordinele și tranzacțiile agregate au fost alocate corect (inclusiv, în cazul executării parțiale a ordinelor agregate) și în conformitate cu politica sa de alocare a ordinelor.

În situația agregării unor tranzacții în nume propriu cu unul sau mai multe ordine ale clienților, agentul de bursă se va asigura că nu alocă tranzacțiile menționate în detrimentul unui client.

În situația în care un ordin al clientului a fost agregat cu o tranzacție în nume propriu, iar ordinul agregat este parțial executat, agentul de bursă va alocă tranzacțiile anterior menționate cu prioritate clientului față de S.S.I.F. Această regulă nu se aplică și S.S.I.F. poate alocă tranzacția în nume propriu proporțional (respectând politica de alocare a ordinelor), în situația în care S.S.I.F. poate să demonstreze faptul că, fără combinarea ordinului și tranzacției nu ar fi fost posibil să execute ordinele într-un mod avantajos sau nu le-ar fi executat deloc.

S.S.I.F. nu va realoca în detrimentul clientului tranzacțiile efectuate în nume propriu care sunt executate în combinație cu ordinele clienților.

În situația administrării unui cont discreționar, contrapartea în tranzacții nu poate fi contul propriu, contul persoanelor relevante sau un alt cont client al societății, decât dacă se asigură un pret mai bun decât cel oferit de piață.

Societatea are obligația să demonstreze clienților săi, la solicitarea acestora, că ordinele au fost executate în concordanță cu politica societății de executare a ordinelor.

Agenții de servicii de investiții financiare ai societății pot refuza executarea unui ordin dat de client, îndeosebi în cazul în care operațiunea i-ar produce acestuia un prejudiciu cert. În toate cazurile de refuz, clientul va fi informat imediat după ce s-a luat decizia respectivă, iar ea va fi justificată.

Agentul de bursa poate refuza executarea ordinului clientului, daca acesta nu se incadreaza in conditiile impuse de legislatia aplicabila pietei de capital. Refuzul de a executa un ordin trebuie comunicat imediat clientului impreuna cu justificarea refuzului.

Agentii de bursa vor urmari cu maxima atentie ca ordinele care urmeaza a fi introduse in sistemul de tranzactionare sa contina specificatiile necesare respectarii prioritatilor stabilite de BVB. Ei poarta intreaga raspundere pentru efectuarea tranzactiilor in conformitate cu reglementarile in vigoare.

Persoanele relevante nu vor abuza de informatiile referitoare la ordinele in asteptare ale clientilor.

Agentul care executa ordinul unui client este responsabil pentru supravegherea sau decontarea ordinului executat si se va asigura de faptul ca orice instrumente financiare sau fonduri ale clientului primite in vederea decontarii ordinului executat sunt corect si prompt transferate in contul clientului corespunzator.

## **DISPOZITII FINALE**

Controlul intern al societatii va verifica periodic si va inainta Consiliului de Administratie al societatii un raport privind respectarea prezentelor proceduri.

Nerespectarea oricareia dintre obligatiile de mai sus atrage, in functie de gravitatea faptei, raspunderea disciplinara a angajatului in culpa si obligarea acestuia la plata de daune-interese si repararea tuturor prejudiciilor directe sau indirecte aduse in acest mod societatii.

Procedurile privind gestionarea modalitatilor de prioritizare si alocare a ordinelor vor fi revizuite anual sau ori de cate ori apare o modificare importanta si devin obligatorii din momentul comunicarii lor fiecarui angajat al societatii, care va semna de luare la cunostinta.

**Presedinte C.A./Director General**  
**Marica Gabriel**

**Reprezentant compartiment de control intern**  
**Bosinceanu Dragos**