

## POLITICI DE CLASIFICARE A CLIENȚILOR

În conformitate cu articolul 45 din Regulamentul delegat (UE) 2017/565 al Comisiei Europene (denumit în continuare „Regulamentul”) de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului („MIFID II”) și cu Legea nr. 566/2001 privind valorile mobiliare și serviciile de investiții și privind modificările și completările ulterioare, brokerul este obligat să determine categoria clientului în conformitate cu dispozițiile secțiunii 8a și ale secțiunii 73u din Legea privind valorile mobiliare. În acest sens, brokerul este obligat să includă toți clienții săi în trei categorii - contraparte eligibilă, client profesional, client de retail. În funcție de determinarea categoriei de clienți, brokerul este obligat să asigure diferite niveluri de protecție.

### 1. Principii de clasificare a clienților

#### 1.1. Contraparte eligibilă

În scopul furnizării serviciilor, o contraparte eligibilă înseamnă:

- (a) broker de valori mobiliare, broker de valori mobiliare străine,
- (b) o instituție de credit sau o instituție de credit străină (bancă),
- (c) companie de asigurări, un asigurator străin sau un asigurator dintr-un alt stat membru,
- (d) societate de administrare, societate de administrare străină, fond mutual, fond european, societate de investiții străină, fond mutual străin,
- (e) societate de administrare a pensiilor, societate de pensii suplimentare, fond de pensii, fond de pensii suplimentare, societăți și fonduri străine similare,
- (f) o altă instituție financiară autorizată sau reglementată în conformitate cu legislația Uniunii Europene sau a unui stat membru,
- (g) persoana operatorului, obligată să respecte prevederile regulamentului specific:
  - o persoană, care este obligată să respecte dispozițiile unui regulament special și care, atunci când tranzacționează certificate de emisii, nu execută ordinele clienților și nu furnizează servicii de investiții sau desfășoară activități de investiții, altele decât tranzacționarea în cont propriu, cu excepția cazului în care utilizează o metodă de tranzacționare algoritmică de înaltă frecvență,
  - o persoană a unui operator de transport și de sistem sau a unui operator de transport și de sistem în temeiul unor reglementări specifice, al altor reglementări sau orientări în industriile de rețea adoptate pe baza acestor reglementări, pentru orice persoană care acționează în numele acestora în calitate de prestator de servicii în scopul îndeplinirii sarcinilor care le revin în temeiul acestor reglementări sau orientări, sau pentru orice operator sau administrator al unui mecanism de echilibrare a energiei, o rețea de gazoducte sau un sistem de echilibrare a furnizării și utilizării de energie în îndeplinirea unor astfel de sarcini, numai dacă, în cadrul acestor activități, desfășoară, de asemenea, activități de investiții sau furnizează servicii de investiții legate de

- instrumente financiare derivate pe mărfuri în scopul desfășurării acestor activități; acest lucru nu se aplică organizării unei piețe secundare, inclusiv a unui sistem de tranzacționare secundară a drepturilor de transmisie financiară,
- (h) o autoritate publică a Republicii Slovace sau a unui alt stat, inclusiv Agenția de Administrare a Datoriilor și Lichidității, căreia i s-a încredințat îndeplinirea anumitor activități legate de gestionarea datoriei publice și de gestionarea lichidităților în temeiul unui regulament special, precum și o autoritate publică a unui alt stat căreia i s-a încredințat gestionarea datoriei publice sau care participă la aceasta,
  - (i) Banca Națională a Slovaciei sau banca centrală a unei alte țări, Banca Centrală Europeană,
  - (j) organizație internațională,
  - (k) un client profesional, astfel cum se menționează la articolul 1.2 literele (a)-(c), cu excepția cazului în care este deja menționat la literele (a)-(j) de mai sus,
  - (l) un client profesional, astfel cum se menționează la articolul 1.2 litera (e), la cererea acestuia și numai în legătură cu serviciile de investiții sau cu serviciile sau tranzacțiile auxiliare pentru care acesta poate fi considerat client profesional.

## 1.2. Client profesional

Client profesional înseamnă:

- (a) persoanele care trebuie să fie autorizate sau reglementate în cazul activităților pe piețele financiare (comercianți de valori mobiliare sau de valori mobiliare străine, instituții financiare, comercianți de mărfuri și instrumente financiare derivate pe mărfuri, operatori de sisteme de transport sau operatori de sisteme de transport în temeiul unor reglementări specifice, al altor reglementări sau al unor orientări în industriile de rețea adoptate pe baza acestor reglementări, pentru orice persoană care acționează în numele lor în calitate de furnizor de servicii în scopul îndeplinirii sarcinilor care le revin în temeiul acestor regulamente sau orientări, sau pentru orice operator sau administrator al unui mecanism de echilibrare a energiei, al unei rețele de conducte sau al unui sistem de echilibrare a aprovizionării și utilizării energiei în îndeplinirea acestor sarcini, numai dacă, în cadrul acestor activități, aceștia desfășoară, de asemenea, activități de investiții sau furnizează servicii de investiții legate de instrumente financiare derivate pe mărfuri în vederea îndeplinirii acestor activități; acest lucru nu se aplică organizării unei piețe secundare, inclusiv a unui sistem de tranzacționare secundară a drepturilor de transmisie financiară, unei persoane autorizate de autoritatea competentă să își desfășoare activitățile pe piața financiară sau ale cărei activități sunt reglementate în mod specific de o legislație general obligatorie),
- (b) societăți comerciale mari, unde o societate comercială mare este definită ca o societate comercială care îndeplinește cel puțin două dintre aceste condiții, la nivel individual:
  - valoarea totală a activelor sale depășește 20,000,000 EUR,

- o cifră de afaceri anuală netă de peste 40,000,000 EUR,
- resursele sale proprii depășesc 2,000,000 EUR,

în cazul în care Clientul nu pune la dispoziția Brokerului bilanțul societății întocmit la data de 31.12. a anului calendaristic imediat anterior în scopul clasificării de către Broker, Brokerul va clasifica Clientul sau potențialul Client ca fiind un Client Neprofesional,

- (c) o autoritate de stat, o municipalitate, o unitate teritorială superioară, o autoritate de stat sau o unitate teritorială a unui alt stat, Agenția de gestionare a datoriei și a lichidității, o autoritate a unui alt stat căreia i s-a încredințat gestionarea datoriei suverane sau care este implicată în gestionarea acesteia, Banca Națională a Slovaciei, banca centrală a unui alt stat, Fondul Monetar Internațional, Banca Centrală Europeană, Banca Europeană de Investiții și alte organizații internaționale similare,
- (d) alți investitori instituționali a căror activitate principală constă în investiții în instrumente financiare, inclusiv entități implicate în securitizarea activelor sau în alte activități legate de finanțare,
- (e) persoane care pot fi tratate ca profesioniști, la cerere, dacă îndeplinesc cel puțin două dintre criteriile de mai sus:
  - i. a efectuat, în medie, zece tranzacții semnificative pe trimestru pe piețele de instrumente financiare în ultimele patru trimestre,
  - ii. dimensiunea portofoliului său de titluri de valoare depășește 500,000 EUR,
  - iii. persoana fizică lucrează sau a lucrat timp de cel puțin un an în sectorul financiar, într-o poziție care necesită cunoașterea serviciilor comerciale sau de investiții furnizate sau care urmează să fie furnizate persoanei respective

și dacă

- (a) brokerul de valori mobiliare evaluează expertiza, experiența și cunoștințele clientului și face o declarație scrisă conform căreia acestea oferă o asigurare rezonabilă că, având în vedere natura tranzacțiilor avute în vedere sau furnizarea de servicii de investiții sau de servicii auxiliare, clientul este capabil să ia propriile decizii de investiții și înțelege riscurile relevante implicate,
- (b) persoana respectivă a declarat în scris brokerului de valori mobiliare că solicită să fie tratată ca un client profesionist în legătură cu unul sau mai multe servicii de investiții sau servicii auxiliare sau tranzacții sau cu unul sau mai multe tipuri de instrumente financiare sau tranzacții,
- (c) dealerul de valori mobiliare a notificat în mod clar și în scris persoana respectivă cu privire la posibilitatea pierderii protecției și a drepturilor de despăgubire,
- (d) persoana respectivă a declarat în scris, într-un document separat de contract, că este conștientă de consecințele pierderii drepturilor menționate la litera (c).

### 1.3. Client neprofesional

Toți clienții și potențialii clienți care nu se încadrează în categoriile de clienți profesionali sau contrapărți eligibile sunt clasificați de către broker ca fiind clienți de retail.

## 2. Schimbarea categoriei de client

Toate cererile de recategorizare se fac pe bază de formular transmis brokerului. O modificare a categoriei va avea loc la primirea și acceptarea notificării scrise a brokerului de acceptare a solicitării Clientului pentru o modificare a categoriei sau la semnarea unui acord scris cu Clientul pentru modificarea categoriei.

### 2.1. Schimbarea categoriei clientului în cazul unei contrapărți eligibile

Înainte de a încheia o tranzacție în legătură cu furnizarea de servicii de acceptare și transmitere a ordinelor, de executare a ordinelor și de tranzacționare în nume propriu sau de servicii auxiliare direct legate de astfel de tranzacții cu o persoană menționată la articolul 1.1 litera k) sau l), brokerul obține confirmarea din partea contrapărții potențiale că aceasta este de acord să fie tratată ca o contraparte eligibilă. Contraparta eligibilă poate da acest consimțământ pentru toate tranzacțiile sau numai pentru tranzacții individuale. O contraparte eligibilă are, de asemenea, dreptul de a solicita în scris să fie reclasificată ca și client profesional sau client de retail. În cazul în care contraparta autorizată nu declară în mod explicit în cererea de a fi tratată ca un client de retail, brokerul este obligat să trateze contraparta autorizată ca pe un client profesional.

### 2.2. Schimbarea categoriei de client în cazul unui client profesional

În cazul în care clientul a fost clasificat ca fiind un client profesional, acesta este obligat să informeze Brokerul cu privire la orice modificare care ar putea afecta clasificarea sa. În acest caz, brokerul este obligat să ia toate măsurile necesare pentru a reclasifica clientul în altă categorie (dacă sunt îndeplinite condițiile legale pentru o astfel de reclasificare).

#### 2.2.1. Schimbarea categoriei de client în cazul unui client profesional în client neprofesional

În cazul în care clientul profesionist nu este în măsură să evalueze sau să gestioneze în mod corespunzător riscurile asociate serviciului de investiții/serviciului auxiliar preconizat, clientul profesionist are dreptul de a solicita brokerului să îl trateze ca pe un client neprofesionist înainte de intenția respectivă.

Un client profesional are dreptul de a-și exercita dreptul de a fi tratat ca un client de retail prin intermediul unei cereri de reclasificare a unui client profesional ca client de retail, în care clientul profesional este obligat să precizeze dacă solicită să fie tratat ca un client de retail pentru un anumit serviciu de investiții sau pentru toate serviciile de investiții viitoare.

Brokerul este obligat să examineze cererea menționată mai sus din punctul de vedere al cerințelor legale și, dacă acestea sunt îndeplinite, este obligat să accepte cererea clientului.

Pe baza cererii, clientul dobândește drepturile la protecția acordată clienților neprofesionali, astfel cum este prevăzut la articolul 3.1 din prezenta Politică, în integralitatea sa.

### 2.2.2. **Schimbarea categoriei de client în cazul în care clientul profesional devine contraparte eligibilă**

În cazul în care există fapte care fac posibilă considerarea clientului profesional ca fiind o contraparte eligibilă, după o astfel de modificare, dispozițiile secțiunilor 73b-73m și 73o-73t din Legea privind valorile mobiliare nu se aplică în legătură cu serviciile de acceptare și transmitere a ordinelor, de executare a ordinelor și de tranzacționare pe cont propriu, iar clientul, în calitate de contraparte eligibilă, este categoria cu cel mai scăzut nivel de protecție în legătură cu serviciile menționate.

În cazul în care contrapărțile potențiale la o tranzacție sunt guvernate de jurisdicții diferite, brokerul se supune statutului contrapărții eligibile stabilit în conformitate cu legile sau măsurile din statul membru în care este stabilită contrapartea eligibilă.

### 2.3. **Schimbarea categoriei de client în cazul unui client neprofesional**

În cazul în care clientul a fost clasificat ca fiind un client neprofesional, acesta poate solicita schimbarea categoriei în client profesional dacă îndeplinește cel puțin două dintre următoarele condiții, a căror îndeplinire este obligat să o dovedească în mod satisfăcător (dincolo de orice îndoială) brokerului:

- (a) În ultimele patru trimestre, clientul a efectuat în medie zece tranzacții semnificative pe trimestru pe piețele de instrumente financiare.
- (b) mărimea portofoliului de valori mobiliare al clientului depășește 500,000 EUR.
- (c) în cazul unei persoane fizice, clientul lucrează sau a lucrat timp de cel puțin un an în sectorul financiar, într-o poziție care necesită cunoștințe privind investițiile în valori mobiliare /operațiunile/ sau serviciile de investiții furnizate sau care urmează să fie furnizate persoanei respective; și:

Brokerul evaluează expertiza și experiența Clientului (evaluarea se face de către Broker pe baza unui test scris de expertiză neprofesională a Clientului, pregătit de Client) și emite o confirmare scrisă prin care oferă o asigurare rezonabilă că, având în vedere natura tranzacțiilor și/sau a serviciilor de investiții/auxiliare preconizate, clientul este capabil să ia propriile decizii de investiții și să înțeleagă riscurile relevante implicate, iar clientul a fost informat de către broker cu privire la toate protecțiile/drepturile pe care le poate pierde ca urmare a schimbării categoriei, notificarea a fost transmisă clientului sau clientul confirmă primirea notificării prin semnătura sa, iar clientul declară în scris că a fost informat în mod corespunzător și

este conștient de toate consecințele potențiale ale pierderii drepturilor de protecție asociate cu schimbarea categoriei.

În cazul unei astfel de schimbări, brokerul este îndreptățit să presupună că clientul are expertiza, experiența și cunoștințele necesare pentru a lua propriile decizii de investiții și pentru a evalua în mod corespunzător riscurile implicate și, prin urmare, clientul pierde protecția și anumite drepturi acordate clienților de retail.

În această privință, Brokerul nu este obligat să ofere Clientului profesional dreptul la protecție în întreaga măsură prevăzută la articolul 3.1 din prezenta Politică. În conformitate cu clauzele 54 alineatul (3) și 56 alineatul (1) din regulament, se presupune că clientul profesional are cunoștințele necesare pentru a fi conștient de toate riscurile asociate tranzacțiilor/serviciilor de investiții preconizate și, prin urmare, brokerul nu este obligat să investigheze cunoștințele și capacitatea financiară a clientului profesionist și să îi ofere acestuia o protecție adecvată.

### 3. Drepturile unui client neprofesional

#### 3.1. În special, brokerul este obligat să:

- (a) să furnizeze Clientului de retail toate informațiile necesare (informații despre Broker, instrumentele financiare și strategiile de investiții, locația și costurile serviciului, precum și instrucțiuni privind riscurile implicate și privind protecția instrumentelor financiare/activelor Clientului) care sunt necesare pentru a înțelege natura și riscurile serviciului de investiții/instrumentului financiar.
- (b) Brokerul informează clientul de retail pe un suport durabil sau pe un site online, în sensul articolului 46 din Regulament, cu mult înainte de a fi obligat prin orice contract de furnizare de servicii de investiții/servicii auxiliare sau înainte de executarea oricărei tranzacții, (i) cu privire la termenii și condițiile detaliate ale contractului în temeiul căruia va fi executată o astfel de tranzacție, (ii) cu privire la faptele în sensul articolului 47 din Regulament, referitoare la un astfel de contract sau la astfel de servicii de investiții/servicii auxiliare.
- (c) atunci când oferă consultanță în materie de investiții sau administrare de portofolii, să obțină informațiile necesare despre client în ceea ce privește cunoștințele și experiența acestuia în domeniul investițiilor legate de activitate sau de administrarea portofoliului și dacă clientul este capabil din punct de vedere financiar să gestioneze riscurile de investiții în conformitate cu obiectivele de investiții ale clientului și dacă clientul are nivelul necesar de cunoștințe și experiență pentru a înțelege riscurile implicate.
- (d) în cazul furnizării de servicii, altele decât cele prevăzute la litera (c), să verifice dacă clientul de retail are experiența și cunoștințele necesare în domeniul investițiilor în legătură cu tipul specific de instrument financiar, de serviciu de investiții sau de serviciu auxiliar oferit sau solicitat, astfel încât să fie conștient de riscurile asociate

- serviciilor de investiții, serviciilor auxiliare sau tranzacțiilor relevante sau tipurilor de tranzacții sau de instrumente financiare pentru care este considerat client de retail;
- (e) să trimită clientului de retail o notificare pe un suport durabil care să confirme executarea ordinului cel târziu în prima zi de tranzacționare după executarea acestuia sau, în cazul în care brokerul a primit o astfel de confirmare de la o terță parte, cel târziu în prima zi de tranzacționare după primirea confirmării de la acea parte, în conformitate cu articolul 59 alineatul (1) din Regulament.
  - (f) în cazul ordinelor referitoare la unități ale fondurilor deschise de investiții sau la titluri de valoare ale organismelor de plasament colectiv străine care sunt executate în mod regulat, brokerul este obligat să trimită o notificare clientului de retail în conformitate cu dispozițiile articolului 59 alineatul (3) din Regulament.
  - (g) în cazul în care clientul de retail alege să primească informații privind tranzacțiile individuale executate în contextul administrării portofoliului, brokerul este obligat să trimită clientului de retail o notificare de confirmare a tranzacției executate cel târziu în prima zi de tranzacționare care urmează executării tranzacției sau, în cazul în care confirmarea este primită de către brokerul de valori mobiliare de la o terță parte, cel târziu în prima zi de tranzacționare care urmează primirii confirmării de la această terță parte, în conformitate cu articolul 60 alineatul (4) din Regulament.
  - (h) să trimită declarații periodice privind activitățile desfășurate în numele clientului de retail și legate de gestionarea portofoliului, structurate în conformitate cu articolul 60 alineatul (3) din regulamentul.
  - (i) în cazul executării unui ordin în numele unui client de retail, pentru a obține cel mai bun rezultat posibil în legătură cu strategia de executare a ordinului.
  - (j) să furnizeze clientului de retail informații privind politica de executare a ordinelor pe un suport durabil sau prin intermediul unui site online într-un termen rezonabil, în conformitate cu articolul 66 alineatul (3) din regulamentul, înainte de furnizarea serviciului de investiții, în special:
    - i. o evaluare a importanței pe care brokerul o acordă criteriilor care determină cel mai bun rezultat posibil sau a procesului prin care acesta determină importanța acestor criterii,
    - ii. o listă a locurilor de executare,
    - iii. o listă a factorilor utilizați în selectarea locului de executare,
    - iv. un avertisment clar și vizibil pentru clientul de retail că instrucțiunea sa specifică poate împiedica brokerul să acționeze în conformitate cu strategia de executare a ordinelor brokerului pentru a obține cel mai bun rezultat posibil atunci când execută ordinele în legătură cu acea instrucțiune specifică,
  - (k) să informeze în prealabil clientul de retail cu privire la orice impedimente serioase în calea executării corecte a ordinelor de care brokerul are cunoștință.

#### 4. Dispoziții finale

- 4.1. Prezentul document a fost aprobat de Consiliul de administrație al brokerului la data de 11.06.2022 și intră în vigoare începând cu data de 01.07.2020.
- 4.2. Politica și modificările aduse categoriei de clienți au fost postate la data de 16.06.2020 pe site-ul web al brokerului de valori mobiliare la [www.finax.eu/ro/legislatie](http://www.finax.eu/ro/legislatie).