

**Document de prezentare a  
S.S.I.F. TRADEVILLE S.A.**

*Prezentul document constituie Anexa la contractul de prestari de servicii de investitii financiare, scopul acestuia fiind de a informa clientii si potentialii clienti in legatura cu serviciile si instrumentele financiare puse la dispozitie de Tradeville, precum si despre principiile generale de desfasurare a activitatii societatii, astfel incat acestia sa contracteze in cunostinta.*

*Serviciile pe care le va contracta clientul se vor derula in baza semnarii contractului destinat optiunii sale. Orice divergenta intervenita intre prevederile prezentului document si contractul semnat, acesta din urma va prevala.*

*In vederea indeplinirii obligatiilor sale legale de informare, Tradeville nu este conditionat de obtinerea acordului clientului pentru actualizarea sau modificarea informatiilor din prezentul document. Documentul de prezentare va fi actualizat periodic, in functie de schimbarile in cadrul societatii, modificarile legislative ori la solicitarea autoritatilor. Tradeville va notifica clientului in timp util pe un suport durabil orice modificare semnificativa a Documentului de prezentare, varianta actualizata fiind opozabila ambelor parti de la data notificarii efectuate conform termenilor contractuali.*

## Cuprins:

I.	Informatii despre Tradeville .....	4
A.	Date generale .....	4
B.	Autoritatea competenta .....	4
C.	Date de contact .....	5
D.	Serviciile si activitatile de investitii autorizate .....	5
E.	Oferta de servicii Tradeville.....	6
F.	Locurile de tranzactionare.....	7
II.	Informatii despre instrumentele financiare oferite si riscurile asociate acestora. Strategii de investitii ..	7
A.	Instrumente financiare .....	7
B.	Despre riscurile asociate instrumentelor financiare .....	10
C.	Strategii investitionale.....	12
III.	Informatii despre relatia cu clientii .....	13
A.	Modalitatea de comunicare cu clientii .....	13
B.	Gestionarea reclamatilor .....	13
C.	Rapoarte catre clienti .....	13
D.	Elementele minime necesare derularii tranzactiilor cu instrumente financiare.....	14
E.	Informatii despre contractul de prestari de servicii de investitii financiare .....	14
F.	Comisioane si taxe .....	15
IV.	Tipuri de clienti .....	16
A.	Clasificarea clientilor conform MiFID .....	16
B.	Persoane care exercita responsabilitati de conducere si persoane care au o legatura stransa cu acestea.....	18
C.	Persoane care actioneaza in mod concertat. Persoane implicate. Persoana controlata.....	19
D.	Beneficiarul real.....	19
E.	Persoane expuse politic.....	20
V.	Principii, politici si reguli Tradeville .....	20
A.	Masuri luate pentru protejarea activelor clientilor.....	20
B.	Principii pentru administrarea conflictelor de interese .....	21
C.	Politica de executare ordine.....	21
D.	Protectia datelor cu caracter personal.....	22
E.	Termeni si conditii de utilizare a site-ului <a href="http://www.tradeville.eu">www.tradeville.eu</a> .....	22

## I. Informatii despre Tradeville

### A. Date generale

Societatea de servicii de investitii financiare Tradeville S.A. (in continuare "Tradeville") este o societate pe actiuni administrata in sistem unitar, persoana juridica romana, cu un capital social (subscris si integral varsat) de 470.000 lei, avand sediul in Bucuresti, sectorul 3, Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3, avand codul de inregistrare fiscala RO8694021, cu numarul de ordine in Registrul Comertului J40/5868/1996 si inregistrata la ANSPDCP sub numarul 4283.

Tradeville (fosta S.S.I.F. Vanguard S.A.) a fost autorizata ca societate de servicii de investitii financiare prin Decizia nr. 2225/15.07.2003 emisa de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.), in prezent Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) si inregistrata in Registrul A.S.F. sub numarul PJR01SSIF/400033 din data de 17.05.2006. CNVM, prin Decizia nr. 375/11.03.2009, a autorizat modificarea autorizatiei de functionare a societatii S.S.I.F. Vanguard S.A., ca urmare schimbarii denumirii societatii in S.S.I.F. Tradeville S.A.

Sedii secundare:

Nr. crt.	Agentie	Contact	Autorizatie ASF
1.	<b>Brasov</b> , Str. Iuliu Maniu nr. 47, etaj 3, camera 317, jud. Brasov	Tel/Fax: 036.840.91.32; <a href="mailto:agentie.brasov@tradeville.eu">agentie.brasov@tradeville.eu</a>	Autorizatia nr. 2/08.01.2018, modificata prin Decizia A.S.F. nr. 252/16.02.2018

Tradeville detine 98.60803% din capitalul social al SAI Vanguard Asset Management SA.

Tradeville este distribuitor autorizat al fondului inchis de investitii, Global Investing Fund, administrat de SAI Vanguard Asset Management S.A. De asemenea, Tradeville detine calitatea de participant autorizat si market maker al ETF BET Tradeville, fond tranzactionat la Bursa de Valori Bucuresti (BVB) si administrat de SAI Vanguard Asset Management S.A.(detalii pe [www.sai-vanguard.ro](http://www.sai-vanguard.ro))

Totodata, Tradeville actioneaza ca market maker pe ATS International, sistemul alternativ de tranzactionare al BVB.

Conducerea Tradeville este asigurata la nivel executiv de un Director general si un Director general adjunct, iar la nivel administrativ de un Consiliu de Administratie.

Tradeville are organizat un departament de control intern specializat in supravegherea respectarii de catre societate si personalul acesteia a legislatiei in vigoare, a reglementarilor institutiilor pietei de capital, precum si a procedurilor interne. Tradeville actioneaza prin intermediul agentilor pentru servicii de investitii financiare inregistrati la Autoritatea de Supraveghere Financiara. Lista functiilor autorizate este actualizata permanent pe site-ul societatii si pe site-ul ASF, [www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro), in sectiunea Registrul instrumentelor si investitiilor financiare.

Informatii legale suplimentare despre Tradeville regasiti in sectiunea Info legale a site-ului societatii, la adresa [www.tradeville.eu/despre-tradeville/info-legale](http://www.tradeville.eu/despre-tradeville/info-legale).

### B. Autoritatea competenta

Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) este autoritatea competenta de autorizare, reglementare, supraveghere si control asupra: intermediarilor de operatiuni cu instrumente financiare, societatilor de servicii de investitii financiare, organismelor de plasament colectiv, societatilor de administrare a investitiilor, consultantilor de investitii financiare, pietelor de instrumente financiare, operatorilor de piata si de sistem, depozitarilor centrali, caselor de compensare-decontare, contrapartilor centrale, operatiunilor de piata,

emitentilor de valori mobiliare, Fondului de compensare a investitiilor si altor persoane fizice sau juridice ce desfasoara activitati in domeniul pietei de capital.

A.S.F. isi are sediul in Bucuresti, Splaiul Independentei nr. 15, sector 5, cod postal 050092, tel.: 021-65.96.314, fax. : 021.659.60.51 si 021.659.64.36, e-mail: [office@asfromania.ro](mailto:office@asfromania.ro).

### C. Date de contact

Pentru a contacta societatea, puteti folosi oricare din modalitatile de mai jos:

**Sediu:** S.S.I.F. Tradeville S.A., Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3, sector 3, Bucuresti, Romania, cod postal: 031296

**Telefon:** (+40) 21 318 7555

**Fax:** (+40) 21 318 7557

**E-mail:** [office@tradeville.eu](mailto:office@tradeville.eu)

**Website:** [www.tradeville.eu](http://www.tradeville.eu), back-up site: [www.startrade.ro](http://www.startrade.ro)

### D. Serviciile si activitatile de investitii autorizate

Prin Decizia CNVM nr. 1688 din 17.09.2007 Tradeville a fost autorizata sa desfasoare urmatoarele tipuri de servicii si activitati de investitii financiare:

#### 1) servicii principale:

- a. preluarea si transmiterea ordinelor privind unul sau mai multe instrumente financiare;
- b. executarea ordinelor in numele clientilor;
- c. tranzactionarea pe cont propriu;
- d. administrarea portofoliilor;
- e. consultanta de investitii;
- f. subscrierea de instrumente financiare si/sau plasamentul de instrumente financiare in baza unui angajament ferm;
- g. plasamentul de instrumente financiare fara un angajament ferm;
- h. administrarea unui sistem alternativ de tranzactionare;

#### 2) servicii conexe:

- a. pastrarea in siguranta si administrarea instrumentelor financiare in contul clientilor, inclusiv custodia si servicii in legatura cu acestea, cum ar fi administrarea fondurilor sau garantiilor;
- b. acordarea de credite sau imprumuturi unui investitor, pentru a-i permite acestuia efectuarea unei tranzactii cu unul sau mai multe instrumente financiare, in cazul in care firma care acorda creditul sau imprumutul este implicata in tranzactie;
- c. consultanta acordata entitatilor cu privire la structura capitalului, strategia industrială si aspectele conexe acesteia, precum si consultanta si servicii privind fuziunile si achizițiile unor entitati;
- d. servicii de schimb valutar in legatura cu activitatile de servicii de investitii prestate;
- e. cercetare pentru investitii si analiza financiara sau alte forme de recomandare generala referitoare la tranzactiile cu instrumente financiare;
- f. servicii in legatura cu subscrierea in baza unui angajament ferm;
- g. serviciile si activitatile de investitii, precum si serviciile conexe de tipul celor prevazute la pct. 1 si 2 legate de activul suport al urmatoarelor instrumente derivate, in cazul in care acestea sunt in legatura cu prevederile privind serviciile de investitii si conexe:
  - i. optiuni, contracte futures, swap-uri, contracte forward pe rata dobanzii si orice alte contracte derivate in legatura cu marfuri care trebuie decontate in fonduri banesti sau pot fi decontate in fonduri banesti la cererea uneia dintre parti (altfel decat in caz de neplata sau de alt incident care conduce la reziliere);
  - ii. optiuni, contracte futures, swap-uri si alte contracte derivate in legatura cu marfuri si care pot fi decontate fizic, cu conditia sa fie tranzactionate pe o piata reglementata si/sau in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare;

- iii. optiuni, contracte futures, swap-uri, contracte forward si orice alte contracte derivate in legatura cu marfuri, care pot fi decontate fizic, neincluse in categoria celor de la lit. g.2 si neavand scopuri comerciale, care au caracteristicile altor instrumente financiare derivate, tinandu-se seama, printre altele, daca sunt compensate si decontate prin intermediul unor case de compensare recunoscute sau sunt subiect al apelurilor in marja in mod regulat;
- iv. optiuni, contracte futures, swap-uri, contracte forward pe rata dobanzii si orice alte contracte derivate in legatura cu variabile climatice, navlu, aprobari pentru emisii de substante sau rate ale inflatiei ori alti indicatori economici oficiali, care trebuie decontate in fonduri banesti sau pot fi astfel decontate la cererea uneia dintre parti (altfel decat in caz de neplata sau de alt incident care conduce la reziliere), precum si orice alte contracte derivate in legatura cu active, drepturi, obligatii, indici sau indicatori, neincluse in prezenta definitie, care prezinta caracteristicile altor instrumente financiare derivate, tinandu-se seama, printre altele, daca sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau in cadrul sistemelor alternative de tranzactionare si sunt compensate si decontate prin intermediul unor case de compensare recunoscute sau fac obiectul unor apeluri in marja in mod regulat.

## E. Oferta de servicii Tradeville

Serviciile oferite de Tradeville clientilor sunt grupate astfel:

**StartradeRO** este serviciul de tranzactionare online a instrumentelor financiare admise la tranzactionare, pe o piata reglementata, prin sistem alternativ de tranzactionare, in regim OTC (over-the-counter) sau prin orice alt sistem de tranzactionare agreeat si aprobat de institutiile abilitate din Romania. In prezent, acest serviciu este disponibil doar pentru Bursa de Valori Bucuresti. Serviciul poate fi accesat si in varianta wap (m.tradeville.eu) si ofera cotation in timp real, evidenta in timp real a portofoliului, activitatii si a ordinelor de tranzactionare, alerte prin email si sms la atingerea anumitor parametri de tranzactionare, rapoarte de analiza fundamentala si tehnica, precum si opinii ale departamentului de analiza Tradeville pentru toate companiile listate.

**StartradeINTL** ofera investitorilor oportunitatea de a tranzactiona instrumente financiare listate la cele mai mari burse din lume: New York Stock Exchange, NASDAQ, London Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vienna Stock Exchange, Frankfurt Stock Exchange, Euronext Paris, Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Nasdaq Stockholm si altele. Prin intermediul acestui serviciu clientii Tradeville pot tranzactiona in mod direct actiuni ale unor companii cu renume care au activitate si pe piata din Romania, precum si alte instrumente financiare listate. Serviciul ofera posibilitatea clientilor de a-si vizualiza structura portofoliului, activitatea si ordinele de tranzactionare in timp real. Acest serviciu este oferit in parteneriat cu KBC Bank NV, divizia KCB Securities Services (<https://www.kbc2s.com>), intermediar autorizat de National Bank of Belgium (N.B.B) si reglementat de Financial Services and Markets Authority (F.S.M.A) din Belgia. Ordinele pentru aceste instrumente financiare sunt preluate de catre Tradeville si transmise catre intermediarul partener care va executa ordinele in conformitate cu propria politica de executare.

**Derivate piete internationale (IB)**, este facilitatea oferita de Tradeville clientilor care doresc sa isi deschida cont la IG Markets Limited, societatea noastra actionand in calitate de Introducing Broker. In cadrul activitatii de introducing broker, Tradeville este remunerat de partenerul extern in functie de volumul tranzactiilor efectuate de clientii introdusi. La cerere, Tradeville va poate oferi detalii suplimentare in acest sens. De asemenea, partenerul extern poate comunica Tradeville informatii privind clientii introdusi, inclusiv cele privind tranzactiile si detaliile contului de tranzactionare ale acestora.

### **Avertismentul privind riscurile specifice furnizorului pe un suport durabil sau pe o pagina web**

CFD-urile sunt instrumente complexe si au un risc ridicat de a pierde rapid bani din cauza efectului de levier. **81% din conturile investitorilor de retail pierd bani atunci cand tranzactioneaza CFD-uri cu acest furnizor.** Ar trebui sa luati in considerare daca intelegeti modul in care functioneaza CFDurile si daca va puteti permite sa va asumati riscul ridicat de a va pierde banii.

## F. Locurile de tranzactionare

Tradeville ofera servicii de preluare, transmitere si executare ordine pe pietele administrate de Bursa de Valori Bucuresti, acestea fiind pietele reglementate la vedere (spot) si sistemul alternativ de tranzactionare – ATS (AeRO si ATS Intl).

Pentru pietele externe Tradeville presteaza servicii de investitii financiare constand in preluarea si transmiterea ordinelor si instructiunilor primite de la clienti in vederea executarii acestora de catre si prin intermediul KBC Bank NV, divizia KCB Securities Services catre urmatoarele locuri de tranzactionare:

**a. International spot – moneda EURO:**

- i. Euronext: Paris, Amsterdam, Lisabona, Bruxelles
- ii. Wiener Borse
- iii. Deutsche Borse
- iv. Borsa Italiana
- v. Bolsa de Madrid
- vi. Irish Stock Exchange
- vii. Luxembourg Stock Exchange

**b. International spot – moneda GBP:**

- i. London Stock Exchange

**c. International spot – moneda CAD:**

- i. Toronto Stock exchange
- ii. Montreal Exchange

**d. International spot – moneda USD:**

- i. Nasdaq
- ii. New York Stock Exchange
- iii. NYSE Arca

**e. International spot – moneda PLN:**

- i. Warsaw Stock Exchange

**f. International spot – moneda SEK:**

- i. Nasdaq Stockholm.

## II. Informatii despre instrumentele financiare oferite si riscurile asociate acestora. Strategii de investitii

### A. Instrumente financiare

**Instrumentele financiare** reprezinta titluri negociabile, tranzactionabile pe o piata reglementata, care confera detinatorilor lor drepturi patrimoniale asupra emitentului, conform legii si in conditiile specifice de emisiune a acestora. Aceste titluri pot fi primare (actiuni, obligatiuni etc.), derivate (futures, options etc.) sau alte tipuri de valori negociabile (certIFICATE de investitii sau depozit, warrants).

**Actiunile** sunt valori mobiliare emise de catre societati comerciale, reprezentand fractiuni din capitalul social si conferind detinatorului un drept de creanta asupra societatii emitente. Ele confera detinatorului si dreptul de a vota in cadrul adunarilor generale ale actionarilor, precum si dreptul de a incasa dividende ca parte a profitului real obtinut de catre societate. Riscurile ce pot aparea ca urmare a investitiilor efectuate in actiuni sunt, fara a se limita la: pierderea suferita de catre client ca urmare a scaderii pretului de tranzactionare pe piata actiunilor, avand in vedere faptul ca performantele anterioare ale actiunilor nu reprezinta garantii ale unor performante viitoare, incertitudinea acordarii de dividende de catre emitent, incertitudinea profitabilitatii emitentului. Intr-o situatie extrema exista riscul ca societatea ale carei actiuni sunt tranzactionate sa dea faliment si atunci investitorul va putea pierde intreaga valoare investita. De

asemenea, investitorii trebuie sa tina seama de riscul de lichiditate in situatia in care se doreste dezinvestirea. Pentru limitarea acestui risc investitorii vor tine seama de lichiditatea actiunilor in care doresc sa investeasca si sa o coreleze cu dimensiunea investitiilor. Investitorii trebuie sa tina seama si de riscul de intrare in insolventa a unei societati ceea ce determina suspendarea de la tranzactionare a actiunilor pentru o perioada ce nu poate fi estimata, scaderea pretului de piata a actiunilor, etc. Prin achizitionarea de actiuni, investitorii risca si raspund material numai in limita sumelor investite.

**Drepturi de preferinta** sunt titluri care ofera dreptul preferential de a cumpara noi actiuni emise de o societate listata, atunci cand societatea isi majoreaza capitalul social pentru finantarea unor programe de dezvoltare. Pretul unui astfel de drept depinde de pretul de piata a actiunii sau cel la care actiunile vor fi oferite publicului larg si de pretul de subscriere. Cu cat diferenta este mai mare cu atat valoarea dreptului de preferinta este mai ridicata. Riscurile asociate investitiei in drepturi de preferinta sunt, fara a se limita la, pierderea suferita de catre client ca urmare a scaderii pretului de tranzactionare pe piata ca urmare a scaderii pretului de piata al actiunii, riscul de schimb valutar.

**Drepturile de alocare** sunt valori mobiliare negociabile, emise pe termen scurt si atasate actiunilor, care certifica dreptul detinatorului acestuia de a primi o actiune care ii va fi atribuita la momentul inregistrarii de catre Depozitarul Central a majorarii de capital social a emitentului. Numarul drepturilor de alocare este egal cu numarul de actiuni nou emise, subscribe si platite integral in cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta si atribuite in urma procesului de alocare in cadrul ofertei publice de vanzare. Raportul de alocare va fi de 1 actiune la 1 drept de alocare. Drepturile de alocare se pot tranzactiona pe piata reglementata pe care se tranzactionaza si actiunile carora le sunt atasate. Riscurile asociate investitiei in drepturi de alocare sunt, fara a se limita la, riscurile aferente investitiei in actiuni precum si riscul ca majorarea de capital sa fie contestata de catre actionari.

**Obligatiunile** sunt instrumente financiare negociabile, care confera detinatorului calitatea de creditor. Emitentul poate sa fie statul, un organism public al administratiei centrale sau locale, sau o societate comerciala. Obligatiunile confera detinatorului dreptul la incasarea unei dobanzi (cupon) si vor fi rascumparate la scadenta de catre emitent. Din acest motiv, din punct de vedere al emitentului, obligatiunile reprezinta un instrument de mobilizare a capitalului imprumutat. Acestea se prezinta ca un document oficial in care sunt stipulate clauzele unui contract de creditare, contract care, pe langa clauzele general valabile instrumentelor financiare, mai cuprinde si clauze specifice, cum ar fi: dobanda nominala, garantii, clauza de revocare/rascumparare, etc. Riscurile asociate investitiei in obligatiuni depind, fara a se limita, de: emitentul obligatiunilor ( spre exemplu in situatia in care statul este emitentul riscul este redus, insa daca emitentul este o societate comerciala riscul este mai ridicat), de lichiditatea obligatiunilor in situatia in care se va dori dezinvestirea, daca sunt asociate garantii etc.

**Titlurile de participare la organismele de plasament colectiv (OPC)** sunt instrumente financiare emise de organisme de plasament colectiv, detinute de regula de un numar mare de investitori. Pentru atingerea obiectivelor investitionale (cresterea rapida a valorii unitatii/ asigurarea unor venituri regulate si cu risc mic pentru investitori etc.) OPC investesc in diverse instrumente din pietele financiar-bancare si de capital. Riscurile asociate investitiei in titlurile de participare la OPC sunt legate de obiectivele asumate de respectivul organism si de activele in care investeste. Astfel, in situatia in care OPC investeste in instrumente financiare cu risc ridicat atunci si riscul asociat de investitorii in titlurile de participare ale organismului este ridicat. In mod similar, daca OPC isi propune sa investeasca in instrumente financiare cu risc redus atunci si riscul asociat de investitorii in titlurile de participare ale OPC este redus.

**ETF (Exchange Traded Fund)** sunt fonduri de investitii deschise sau inchise admise la tranzactionare pe o piata reglementata a caror politica de investitii este stabilita in regulile fondului si are ca obiectiv replicarea unui indice. ETF-urile pot avea ca activ suport actiuni, obligatiuni, marfuri, dintr-o economie anume sau dintr-un sector, iar pretul lor de tranzactionare pe parcursul unei zile de trading se apropie (sau este tinut aproape) de valoarea activului sau net (VAN). Unul din riscurile ce pot aparea ca urmare a investitiilor efectuate in ETF-



uri este pierderea suferita de catre client ca urmare a scaderii pretului de tranzactionare al instrumentelor in care investeste ETF. De asemenea, in cazul ETF-urilor care includ levier, trebuie avut in vedere riscul amplificarii pierderilor si castigurilor.

**Contractele CFD (Contract For Difference)** sunt instrumente financiare ce au ca active suport, dupa caz, valori mobiliare, indici bursieri si alti indici, valute, metale pretioase sau alte marfuri. Tranzactiile cu CFD-uri nu necesita detinerea efectiva a activului suport, nu se finalizeaza cu livrarea activului suport de la baza contractului si nici nu creeaza obligatii ulterioare de livrare a activului suport. CFD-urile se tranzactioneaza in marja si includ efectul de levier ceea ce determina amplificarea pierderilor si castigurilor aferente pentru detinatorii unor astfel de instrumente.

#### **Avertismentul privind riscurile specifice furnizorului<sup>1</sup> pe un suport durabil sau pe o pagina web**

CFD-urile sunt instrumente complexe si au un risc ridicat de a pierde rapid bani din cauza efectului de levier. **81% din conturile investitorilor de retail pierd bani atunci cand tranzactioneaza CFD-uri cu acest furnizor.** Ar trebui sa luati in considerare daca intelegeti modul in care functioneaza CFD-urile si daca va puteti permite sa va asumati riscul ridicat de a va pierde banii.

**Produse structurate:** instrumente financiare de natura valorilor mobiliare care au la baza un activ suport (valori mobiliare, indici, perechi valutare, metale pretioase si alte marfuri), sunt emise in conformitate cu un prospect de baza, precum si cu documentele de completare aferente respectivului prospect, si care pot fi admise la tranzactionare pe piata reglementata la vedere. Emitentii produselor structurate pot fi institutii de credit, firme de investitii, precum si alte institutii financiare aflate sub incidenta autorizarii si reglementarii autoritatilor competente din state membre sau nemembre. Produsele structurate pot fi: certificate, warrants, precum si alte tipuri de instrumente financiare.

**Certificatele index** sunt titluri de creanta (de obicei cotate la bursa), care ofera investitorilor posibilitatea de a dobandi o participatie la un anumit indice dar fara a fi nevoie sa detina instrumentele financiare cuprinse in index. Indicele suport este in general reprezentat in raport 1:1 in certificatul index; modificarile indicelui suport sunt luate in considerare. Riscul unui astfel de certificat depinde de instrumentele care stau la baza indicelui.

**Certificatele de tip knock-out** confirma dreptul de a cumpara sau de a vinde un anumit instrument financiar la un anumit pret in cazul in care instrumentul financiar nu atinge pragul de pret indicat (bariera knock-out) inainte de scadenta. In cazul in care valoarea instrumentului financiar atinge nivelul barierei, certificatul va expira anticipat si cea mai mare parte a investitiei va fi, in general, pierduta. In functie de evolutia pretului instrumentului financiar, se face o distinctie intre certificate de tip knock-out long, care cresc pe o piata ascendenta, si certificate de tip knock-out short, care sunt special proiectate pentru pietele descendente. In afara de certificatele de tip knock-out normale, se mai emit si certificate de tip knock-out cu "efect de levier", de obicei, sub numele de "certificate turbo" (sau certificate levier).

In general lichiditatea unor astfel de instrumente este asigurata prin intermediul unui market maker care ofera cotationi atat pe partea de vanzare, cat si de cumparare, insa pot exista momente cand furnizorul de lichiditate nu este prezent in piata ceea ce poate reprezenta un risc pentru investitori. De asemenea, poate aparea riscul retragerii intermediarului care furnizeaza lichiditate din calitatea de market maker ceea ce poate determina de asemenea un risc de lichiditate in situatia in care se doreste dezinvestirea din respectivul instrument financiar. Solvabilitatea emitentului certificatului este un risc asociat investitiei in astfel de instrumente financiare.

**Warrant-urile** sunt produse financiare derivate, similare optiunilor de cumparare pe termen lung emise de catre companii sau de catre banci. La fel ca si optiunile, warrant-urile au un activ suport (indici, devize,

---

<sup>1</sup> Informatiile cuprinse in prezentul paragraf se refera la furnizorul de la Cap. I, lit. E, „Derivate pietre internationale (IB)” din prezentul document.

marfuri, actiuni etc.) al carui pret il replica si pot fi negociate, de regula, pe piata secundara. Warrant-urile sunt instrumente financiare ce transfera dreptul, dar nu si obligatia detinatorului de a cumpara sau vinde activul de baza. Un warrant call va da dreptul de a cumpara activul de baza la o data viitoare la un pret tinta, prestabilit (strike price). Un warrant put va da dreptul sa vindeti activul de baza la o data viitoare la pretul stabilit. In practica se obisnuieste ca cele doua tranzactii sa se deconteze prin diferenta dintre pretul activului in ziua exercitarii si pretul tinta (strike price). Ca si in cazul produselor structurate de tipul certificatelor lichiditatea este in general asigurata prin intermediul unui market maker care ofera cotationi atat pe partea de vanzare cat si de cumparare, insa pot exista momente cand furnizorul de lichiditate nu este prezent in piata ceea ce poate reprezenta un risc pentru investitori. De asemenea, poate aparea riscul retragerii intermediarului care furnizeaza lichiditate din calitatea de market maker ceea ce poate determina de asemenea un risc de lichiditate in situatia in care se doreste dezinvestirea din respectivul instrument financiar. Solvabilitatea emitentului certificatului este un risc asociat investitiei in astfel de instrumente financiare.

## B. Despre riscurile asociate instrumentelor financiare

Riscurile asociate investitiei pe piata de capital depind de instrumentele financiare tranzactionate de investitori si se pot materializa prin pierderea unei parti a sumei investite, a intregii investitii sau chiar a unei sume mai mari decat cea investita initial in cazul unor instrumente care includ levier.

Efectul de levierul apare in cazul instrumentelor financiare care se tranzactioneaza in marja sau care includ un multiplicator. Traderii folosesc acest instrument cu scopul de a a-si mari randamentul. In situatia instrumentelor financiare care includ levier pierderile sunt marite prin utilizarea levierului. Asadar, e important sa intelegem ca levierul trebuie sa fie tot timpul sub control.

Riscul este perceput diferit de la individ la individ, din acest motiv el reprezentand un factor important de luat in considerare de investitori, in momentul deciziei de a investi pe piata de capital. In functie de nivelul de risc asumat, investitorul poate decide alegerea unei strategii prudentiale, prin selectarea unor instrumente financiare cu risc scazut (obligatiuni de stat/corporative, depozite bancare, fonduri mutuale cu strategie prudenta) sau strategii moderate/agresive, prin includerea in portofoliu a unor instrumente financiare cu grad de risc mai ridicat (actiuni, produse structurate) care poate fi recompensat prin obtinerea unor randamente superioare.

Tradeville atentioneaza clientii sau potentialii clienti ca investitiile financiare implica anumite riscuri specifice, caracteristice instrumentelor financiare, asa cum sunt prezentate mai jos. Operatiunile ce urmeaza a fi executate depind de fluctuatiile pietelor financiare asupra carora societatea Tradeville SA nu are influenta. De asemenea, atragem atentia clientilor sau potentialilor clienti ca performantele statistice realizate ale unui emitent nu sunt indicatori pentru performantele viitoare. Investitorul isi asuma in totalitate riscul unor pierderi ca urmare a naturii operatiunilor de investitii financiare, a evolutiei preturilor instrumentelor financiare sau volumului tranzactiilor, a volatilitatii excesive a pietei sau a altor asemenea cauze care nu implica in niciun fel culpa Tradeville.

Tranzactiile cu instrumente financiare care includ levier (contracte pentru diferente sau cu alte instrumente care includ un multiplicator) comporta un nivel de risc ridicat, existand posibilitatea multiplicarii pierderilor datorita efectului de levier si in unele cazuri a pierderii unei sume mult mai mari decat cea investita initial.

Clientilor li se atrage atentia ca tranzactionarea acestor instrumente financiare necesita pregatire si experienta si ca, pentru intelegerea si gestionarea riscurilor implicate, poate fi recomandata angajarea de catre acestia a unor consultanti de investitii independenti. Clientii isi asuma riscurile asociate tranzactiilor cu instrumente financiare care includ un levier, incluzand, fara ca enumerarea sa fie limitativa, volatilitatea preturilor unor asemenea instrumente, a randamentelor si/sau profiturilor, fluctuatia cursului de schimb valutar si riscurile financiare anterior mentionate.

Cotatiile instrumentelor care includ levier pot suferi fluctuatii semnificative in intervale scurte de timp datorita volatilitatii pietelor pe care sunt tranzactionate activele suport ale instrumentelor financiare respective si in acelasi timp a efectului de levier. Aceste fluctuatii pot genera pierderi semnificative pentru clienti. In cazul in care activul suport sufera modificari semnificative in ceea ce priveste pretul ori cantitatea, situatia va fi reglementata de Tradeville avand in vedere masurile dispuse de piata pe care sunt tranzactionate instrumentele corespunzatoare.

Riscurile asociate instrumentelor financiare comporta in principal trei elemente: risc de emitent (societate), risc sectorial si risc de piata.

- Riscul de societate reprezinta posibilitatea ca un eveniment major sa afecteze activitatea unei societati comerciale, de natura sa duca la declinul, insolventa sau chiar falimentul acesteia. Pe piata de capital sunt societati cu un nivel de risc investitional scazut (societati mari si stabile ale caror actiuni au o lichiditate ridicata) si societati cu un nivel de risc mai ridicat, dat de pierderile inregistrate, lichiditatea mai scazuta sau de activarea in cadrul unui sector economic instabil. Reducerea acestui tip de risc se poate face prin diversificarea portofoliului de investitii - instrumente financiare ale diferitelor emitenti.
- Riscul sectorial este dat de investitia in societati care apartin aceleiasi ramuri economice, sau dependente de o singura ramura. In situatia unei instabilitati economice aferenta sectorului respectiv, toate aceste societati vor fi afectate intr-un mod negativ. Reducerea acestui tip de risc se poate face prin diversificarea portofoliului de investitii - instrumente financiare ale unor emitenti ce activeaza in ramuri diferite ale economiei.
- Riscul de piata este dat de conjunctura politica si economica existenta la nivel de tara sau la nivel global. Este un risc care nu poate fi evitat, deoarece poate afecta toti emitentii, indiferent de sectorul de activitate. Acesta este un risc al schimbarii nefavorabile ai unor factori generali ai pietei, cum ar fi rata dobanzii, pretul valorilor mobiliare si implicit valoarea indicilor, cursul de schimb, pretul marfurilor etc. Orice investitie straina sau cu o componenta straina poate fi expusa riscurilor de pe pietele straine, care pot implica riscuri diferite de cele de pe pietele romane (pot fi chiar mai mari). Profitabilitate investitiei poate fi afectata inclusiv de fluctuatiile cursurilor de schimb valutar.

Alte riscurile asociate investitiilor in instrumente financiare sunt:

- riscul ratei dobanzii – este riscul derivat din modificari nefavorabile ale ratei dobanzii si efectul acesteia asupra valorii prezente a fluxurilor de numerar viitoare generate de investitiile efectuate;
- riscul inflatiei – se concretizeaza in deprecierea valorii de cumparare (valorii reale) a capitalului din cauza unei cresteri a ratei inflatiei;
- riscul de management al portofoliului – este riscul asumat prin aplicarea unei strategii de investitii pe termen mediu sau lung sau riscul indus de incapacitatea managerului de portofoliu de a-si adapta politica de investitii la evolutia pietelor;
- riscul de credit - riscul ca o contraparte in tranzactii sa nu isi indeplineasca obligatiile de plata ce ii revin la scadenta tranzactiilor;
- riscul de rambursare anticipata – anumite obligatiuni permit emitentului de a-si exercita dreptul de a rascumpara obligatiunile inainte de scadenta. Riscul de rambursare anticipata provine din posibilitatea ca obligatiunile sa fie rascumparate la un pret nefavorabil pentru investitor;
- riscul de schimb valutar – riscul provine din modificari ale cursului de schimb valutar, nefavorabile investitorului, si se aplica investitiilor denominate in devize straine;
- riscul de lichiditate - reprezinta posibilitatea de a nu gasi contraparte pentru o tranzactie intr-un anumit moment;
- riscul operational – reprezinta riscul indus de factori interni, cum ar fi salariatii societatii, sistemele de operare utilizate sau procesele folosite. Spre exemplu, riscul operational se concretizeaza in riscul

ca un ordin sa fie executat incorect sau sa nu fie executat la timp de catre broker sau in riscul ca sistemul de tranzactionare sau sistemul de decontare sa nu functioneze pentru o perioada de timp.

- riscul legislativ sau de reglementare- toate investitiile sunt supuse acestui tip de risc. Randamentul oricaror instrumente este expus riscului actiunilor si modificarilor de ordin legislativ care pot sa modifice potentialul de profit al unei investitii. Pot aparea modificari in domenii, precum cel fiscal, care pot avea un impact major asupra profitabilitatii.

### C. Strategii investitionale

Tradeville presteaza servicii si activitati de investitii in legatura cu urmatoarele tipuri de instrumente financiare:

- Valori mobiliare (actiuni, obligatiuni emise de organisme publice sau private, drepturi de preferinta la subscrierea de actiuni in cadrul unei majorari de capital, drepturi de alocare, produse structurate si orice alte instrumente financiare calificate de A.S.F. ca valori mobiliare) care sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, sistem alternativ de tranzactionare (ATS) sau in afara acestora, din tara sau strainatate;
- Titlurile de participare la organismele de plasament colectiv;
- alte instrumente financiare calificate ca atare conform legislatiei europene.

Strategia de investitii avuta in vedere de un investitor trebuie sa tina seama de obiectivele investitionale pe care acesta si le propune, de profilul sau de risc, de experienta si cunostintele pe care le are in domeniul pietei de capital, de situatia financiara, de alocarea in timp a disponibilitatilor banesti pentru investitii, de posibilitatea retragerii de capital din investitii pentru alte necesitati etc. In procesul de alegere a strategiei de investitii si in deciziile de investitii, hotararea finala revine exclusiv investitorului.

Strategiile de investitii pot fi pe termen scurt, mediu sau lung:

- Strategia pe termen scurt are ca obiectiv obtinerea unor randamente investitionale ridicate intr-un termen scurt, dar cu asumarea unui risc investitional ridicat;
- Strategia pe termen mediu si lung are ca obiectiv realizarea unei investitii din care sa rezulte obtinerea de profit, prin asumarea unui risc redus.

In functie de gradul de risc, strategiile sunt :

- Strategia care vizeaza un grad redus de risc are in vedere selectarea acelor instrumente financiare care pe baza istoricului de tranzactionare, a situatiei financiare si a lichiditatii bursiere prezinta riscuri reduse in raport cu piata;
- Strategia care vizeaza un grad mediu de risc are in vedere selectarea unui mix de instrumente – unele cu risc redus si altele cu risc mai ridicat - astfel incat sa existe posibilitatea obtinerii unui randament superior in conditiile asumarii unor riscuri investitionale mai mari;
- Strategia care vizeaza un grad crescut de risc isi propune obtinerea unor randamente semnificativ mai mari decat media pietei prin selectarea unor instrumente financiare cu potential de obtinere a unor randamente ridicate dar cu riscuri asociate ridicate (de exemplu: instrumente avand lichiditate bursiera mai scazuta, situatii financiare mai putin stabile, sau tranzactii speculative pe termene scurte de timp).

De asemenea, in realizarea unei strategii de investitii, pentru diminuarea riscurilor, investitorii iau in considerare elemente precum:

- Lichiditatea mare a investitiei individuale, astfel incat investitorii isi pot lichida oricand, partial sau total, investitia, transformand-o in bani la valoarea curenta a instrumentelor financiare;

- Diversificarea portofoliului de investitii prin alegerea mai multor instrumente financiare, ale unor companii din diferite sectoare de activitate, reducand astfel, dar nu eliminand, riscurile aferente unor anumite categorii de investitii;
- Alegerea unor obiective de investitie clare, in urma carora odata ce rentabilitatea asteptata a fost atinsa, profitul sa fie marcat total sau partial, reluand apoi de la “zero” procesul de decizie investitional;
- Achizitia de instrumente financiare in timp, astfel incat o eventuala fluctuatie negativa sa dea posibilitatea clientului de a-si imbunatati pretul mediu de achizitie.

### III. Informatii despre relatia cu clientii

#### A. Modalitatea de comunicare cu clientii

Comunicarile cu clientii se vor face, in limba romana si/sau engleza, prin telefon, fax, posta electronica (e-mail), corespondenta scrisa, sistemul de tranzactionare (StartradeRO), sistemul de comunicare (StartradeINTL) ori prin afisare pe site-ul Tradeville ([www.tradeville.eu](http://www.tradeville.eu)).

Serviciile oferite de Tradeville au la baza utilizarea comunicarii prin internet pentru transmiterea de ordine si instructiuni catre Tradeville, precum si pentru alte comunicari facute cu clientii. Clientul poate accesa sistemul operat de Tradeville printr-un computer sau un telefon mobil conectat la internet prin orice tip de protocol, la adresa site-ului de internet al SSIF ([www.tradeville.eu](http://www.tradeville.eu) sau [m.tradeville.eu](http://m.tradeville.eu)) sau la orice alta adresa de back-up comunicata de SSIF, sub protectia userului si a parolei alese de Client.

In cazul in care, din motive tehnice sau de alta natura, sistemul prin internet operat de Tradeville devine temporar inoperant sau Clientul se afla temporar in imposibilitatea de a accesa sistemul de comunicare, Clientul are la dispozitie fax-ul sau telefonul pentru a transmite ordine si instructiuni catre Tradeville. Transmiterea telefonica a ordinelor si instructiunilor se va face numai la numerele de telefon special alocate de Tradeville.

De retinut ca, in situatia in care fondurile banesti sau instrumentele financiare aflate in contul clientului sunt insuficiente sau in situatia unei incompatibilitati cu conditiile pietei, sistemul informatic nu va permite lansarea ordinului, iar clientul va primi in sistem un mesaj in legatura cu motivele blocarii.

#### B. Gestionarea reclamatilor

Pentru noi este foarte important sa continuam sa comunicam cu clientii nostri intr-un mod eficient si rapid. De aceea, semnalarea oricarei nemulțumiri ne ofera posibilitatea remedierii eventualei probleme si imbunatatirii serviciilor oferite dumneavoastra. Eventualele petitii cu privire la serviciile prestate pot fi adresate in scris de catre clienti astfel:

- la sediu: S.S.I.F. Tradeville S.A., Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3, sector 3, Bucuresti, Romania, cod postal: 031296,
- prin fax la nr: (+40) 21 318 7557
- prin e-mail la adresa: [control.intern@tradeville.eu](mailto:control.intern@tradeville.eu) sau
- completand formularul online pe site-ul nostru disponibil la adresa: [www.tradeville.eu/despre-tradeville/info-legale](http://www.tradeville.eu/despre-tradeville/info-legale).

Mai multe detalii cu privire la procedura de petitii sunt disponibile la link-ul urmator:

[https://www.tradeville.eu/documents/home/Procesul\\_intern\\_de\\_solutionare\\_a\\_petitiilor\\_TDV.pdf](https://www.tradeville.eu/documents/home/Procesul_intern_de_solutionare_a_petitiilor_TDV.pdf).

#### C. Rapoarte catre clienti

Tradeville furnizeaza, prin sistemul operat prin internet, in functie de tipul de contract, rapoarte aplicabile clientului: confirmari de executare a ordinelor, extrase de cont care contin date privind instrumentele

financiare si disponibilul de numerar existent in cont si rapoarte privind activitatea de tranzactionare pe contul deschis.

Clientul va notifica in scris Tradeville cu privire la orice eroare aparuta in continutul informatiilor si rapoartelor primite, in termen de cel mult 36 (treizeci si sase) de ore de la momentul la care acestea au devenit disponibile prin intermediul sistemului operat prin internet. Dupa expirarea termenului stabilit, continutul raportului se considera aprobat de catre client.

**Formularul de confirmare a executarii ordinului** se transmite in cazul serviciului StartradeRO cel mai tarziu in prima zi lucratoare ce urmeaza executarii ordinului sau, iar in cazul serviciului StartradeINTL de indata ce este posibil si cel mai tarziu in prima zi lucratoare ce urmeaza primirii confirmarii de la Intermediarul Strain.

**Extrasele de cont** contin date privind instrumentele financiare si disponibilul de numerar existent in cont, actualizate permanent (StartradeRO) si zilnic (StartradeINTL). Acest tip de raport nu se transmite in cazul clientilor care au desemnat un agent custode.

**Rapoartele privind activitatea** de tranzactionare din contul clientului sunt actualizate permanent (StartradeRO), respectiv zilnic (StartradeINTL).

#### D. Elementele minime necesare derularii tranzactiilor cu instrumente financiare

In scopul derularii tranzactiilor cu instrumente financiare, trebuie intrunite urmatoarele elemente minime:

- a. Prezentarea catre client sau potentialul client a prezentului document de prezentare (ce constituie anexa la contractul de prestari servicii de investitii financiare);
- b. Completarea cererii de deschidere cont si prezentarea altor documente relevante (extras de cont bancar, declaratie beneficiar real, declaratie persoana initiata etc);
- c. Incheierea unui contract de prestari servicii de investitii financiare, insotit de anexele specifice serviciului solicitat;
- d. Clientul va face dovada detinerii in contul sau a sumelor de bani si/sau a instrumentelor financiare necesare in vederea efectuarii tranzactiilor;
- e. Clientul transmite intemediarului ordinele de vanzare/cumparare prin internet , fax, telefon. Acesta trebuie sa detina in contul de tranzactionare instrumentele financiare ce formeaza obiectul unei tranzactii de vanzare cel tarziu anterior lansarii ordinului, iar sumele de bani necesare achizitionarii de valori mobiliare pe contul acestuia (inclusiv comisionul si/sau orice alte taxe datorate) anterior lansarii ordinului de cumparare;
- f. Clientul va transmite intemediarului orice alt document solicitat de Intermediar in scopul efectuarii si finalizarii unei tranzactii (cereri de transfer instrumente financiare in/din registru, cereri de retragere de sume de bani din cont etc).

#### E. Informatii despre contractul de prestari de servicii de investitii financiare

Pentru a avea acces la instrumentele financiare tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti, potentialul client este necesar sa incheie un contract pentru prestarea de servicii de investitii financiare prin sistemul de tranzactionare StartradeRO. Pentru a avea acces la instrumentele financiare tranzactionate pe pietele externe, potentialul client trebuie sa incheie un contract de prestari servicii de investitii financiare prin serviciul StartradeINTL. Ambele variante de contract sunt disponibile spre consultare [la](#) cererea oricarui client interesat.

Indiferent de modalitatea in care optati sa incheiati contractul, online (la distanta) sau la sediul Tradeville, acesta se incheie pe o perioada nedeterminata, in limba romana sau engleza dupa caz. Prin aceste contracte sunt stabilite obligatiile noastre cat si ale clientilor, raspunderea fiecareia dintre parti in legatura cu executarea contractului, modalitatile de modificare, suspendare si incetare a acestuia, precum si modul in care sunt considerate valabil facute notificarile intre parti.

Clientul este obligat sa alimenteze contul cu suma minima si in monedele, prevazute de Tradeville, in termen de cel mult 30 de zile de la data activarii contului. In cazul care Clientul nu alimenteaza contul in termenul mentionat, Tradeville poate sa ii suspende Clientului accesul la contul respectiv. Alimentarea cu numerar a contului Clientului se face prin virament bancar in contul bancar „clienti” indicat de Tradeville pe site-ul sau, in sectiunea [www.tradeville.eu/intrebari-frecvente/alimentare-cont-tranzactionare](http://www.tradeville.eu/intrebari-frecvente/alimentare-cont-tranzactionare). Sumele de bani din contului Clientului sunt platibile la cererea acestuia, in termenul contractual, cu exceptia sumelor necesare pentru finalizarea operatiunilor in curs si a oricaror sume datorate de catre Client.

Clientul are dreptul de a denunta unilateral prezentul contract intr-o perioada de 14 zile de la incheierea lui, fara a-i fi percepute penalitati si fara a-si motiva decizia de retragere prin transmiterea unei notificari scrise la datele de contact mentionate la punctul I.C din prezentul document. In cazul in care clientul denunta unilateral contractul, el va fi obligat sa plateasca Intermediarului comisioanele si taxele corespunzatoare serviciilor prestate pana la data primirii notificarii scrise de denuntare de catre Intermediar.

Raporturile contractuale sunt reglementate de Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, de reglementarile ASF emise in aplicarea legii, in special Regulamentul CNVM nr. 32/2006 privind serviciile de investitii financiare, precum si de Codul civil roman si alte acte normative incidente domeniului pietei de capital.

Orice litigiu dintre parti, in legatura cu interpretarea si/sau executarea contractului, daca nu va putea fi rezolvat pe cale amiabila, va fi supus spre solutionare Curtii de Arbitraj Comercial International de pe langa Camera de Comert si Industrie a Romaniei, in complet de trei arbitri, in conformitate cu Regulile de procedura arbitrala ale Curtii de Arbitraj Comercial International Pentru solutionarea litigiului pe cale arbitrala, este necesara indeplinirea conditiei unei intalniri prealabile a partilor in vederea solutionarii pe cale amiabila a diferendului intervenit, partile incheind spre dovada un proces-verbal.

De asemenea, pentru rezolvarea prin mediere a divergentelor, clientii au posibilitatea de a se adresa autoritatii competente a pietei de capital – Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) – Bucuresti, Splaiul Independentei nr. 15, sector 5, cod postal 050092, [office@asfromania.ro](mailto:office@asfromania.ro) – in cadrul careia s-a infiintat Entitatea de Solutionare Alternativa a Litigiilor in domeniul financiar nonbancar (SALFIN), constituita in baza Ordonantei Guvernului nr. 38/2015 privind solutionarea alternativa a litigiilor dintre consumatori si comercianti.

## F. Comisioane si taxe

Comisioanele percepute de Tradeville pentru prestarea serviciilor de investitii financiare prin intermediul sistemului de tranzactionare pe internet sunt detaliate pentru fiecare serviciu in parte in Anexa de Taxe si Comisioane si sunt disponibile pe site-ul [www.tradeville.eu](http://www.tradeville.eu). In afara comisioanelor si taxelor datorate si/sau cuvenite Tradeville, clientul va suporta costurile aferente operatiunilor efectuate in legatura cu tranzactiile (taxe de tranzactionare, taxe de transfer de bani sau de instrumente financiare etc), precum si plata impozitului pe venitul aferent tranzactiilor efectuate.

Tradeville poate modifica structura si quantumul comisioanelor si taxelor percepute clientului, atat in sensul majorarii, cat si in sensul diminuarii acestora, si/sau poate introduce noi comisioane si/sau taxe numai cu notificarea scrisa prealabila a clientului. Tradeville va putea acorda discounturi si va putea stabili comisioane preferentiale pe perioade limitate sau pentru anumite tranzactii, fara ca pentru aceasta sa fie necesara informarea prealabila a clientului.

Obligatiile fiscale aferente activitatii investitionale se stabilesc pe baza Codului fiscal in vigoare (Legea nr. 227/2015). In eventualitatea in care acestea sunt modificate ulterior se vor aplica prevederile legale in vigoare la data respectiva. Tradeville va pune la dispozitia clientilor sai documentele justificative necesare in acest sens, conform normelor legale aplicabile la momentul respectiv

## IV. Tipuri de clienti

### A. Clasificarea clientilor conform MiFID

Tradeville clasifica proprii clienti in conformitate cu prevederile Directivei CE privind pietele de instrumente financiare (MiFID). Astfel, clientii fac parte din una dintre urmatoarele categorii:

- a. clienti de retail;
- b. clienti profesionali;
- c. contraparte eligibila.

**Clientii de retail** sunt acei clienti care beneficiaza de cel mai inalt grad de protectie prin cerintele de informare, evaluare, transparenta si comunicare pe care societatea trebuie sa le indeplineasca in relatia cu acesti clienti. Intra in categoria retail, de regula, persoanele fizice precum si persoanele juridice care nu indeplinesc criteriile pentru incadrarea in categoria clientilor profesionali sau contraparti eligibile.

**Clientii profesionali** sunt clientii care au experienta, cunostintele si competenta necesare pentru a lua propriile decizii de investitii si a evalua corect riscurile implicate. Clientii profesionali beneficiaza de un grad mai redus de protectie decat clientii retail.

In conformitate cu Anexa nr 2 din Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, urmatoarele categorii de clienti vor fi considerati profesionali pentru toate serviciile si activitatile de investitii si instrumentele financiare definite conform art. 2 alin. (1) pct. 17 din Legea nr. 24/ 2017:

- a) Entitati care trebuie autorizate sau reglementate pentru a opera pe pietele financiare. Lista urmatoare include toate entitatile autorizate care desfasoara activitati caracteristice entitatilor mentionate: entitati autorizate in Romania sau intr-un stat membru in temeiul unei directive, entitati autorizate sau reglementate in Romania sau intr-un stat membru fara raportare la o directiva si entitati autorizate sau reglementate de o tara terta:
  - 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;
  - traderii;
  - alti investitori institutionali.
- b) Marile intreprinderi care intrunesc doua dintre urmatoarele criterii, la nivel individual:
  - totalul bilantului: 20.000.000 euro;
  - cifra de afaceri neta: 40.000.000 euro;
  - fonduri proprii: 2.000.000 euro.
- c) Guvernele nationale si regionale, inclusiv organismele publice care gestioneaza datoria publica la nivel national sau regional, bancile centrale, institutiile internationale si supranationale, precum Banca Mondiala, Fondul Monetar International, Banca Centrala Europeana, Banca Europeana de Investitii si alte organizatii internationale similare;
- d) Alti investitori institutionali a caror activitate principala consta in investitii in instrumente financiare, inclusiv entitatile care se ocupa cu securitizarea activelor sau alte operatiuni de finantare.

Cu titlu exemplificativ, clientii profesionali pot primi mai putine informatii privind costurile si comisioanele, Societatea nu are obligatia sa informeze asupra modalitatilor privind realizarea prompta si corespunzatoare a ordinelor sau de a furniza cu aceeasi frecventa raportarile periodice pe care este obligata sa le furnizeze



clientilor de retail. De asemenea, in cadrul realizarii celei mai bune executii („best execution”) Societatea nu are obligatia de a lua in considerare costurile totale ale tranzactiei ca cel mai important factor, iar in cadrul testelor de oportunitate Societatea 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. In cadrul schemelor de compensare, clientii profesionali beneficiaza de mai putine drepturi, conform reglementarilor aplicabile.

Entitatile mentionate mai sus la pct. a) - d) pot solicita sa nu fie tratate drept clienti profesionali, iar Societatea poate accepta sa le acorde un nivel de protectie mai ridicat.

Clientului considerat profesional ii revine responsabilitatea de a solicita acordarea unui nivel mai ridicat de protectie in cazul in care estimeaza ca nu este in masura sa evalueze sau sa gestioneze corect riscurile implicate. Acest nivel mai ridicat de protectie este acordat in cazul in care un client considerat profesional incheie in scris cu Societatea un acord care prevede ca nu trebuie sa fie tratat in calitate de client profesional in sensul normelor de conduita profesionala aplicabile. Acest acord specifica serviciile sau tranzactiile sau tipurile de produse sau de tranzactii carora li se aplica.

**Contraparti eligibile** sunt entitatile autorizate sau reglementate sa opereze pe pietele financiare, precum si persoanele fizice sau juridice ale carei activitati principale constau in tranzactionarea in cont propriu a marfurilor si/ sau a instrumentelor financiare derivate avand ca suport marfurile. Concret, conform prevederilor art. 102 alin (3) din Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, sunt considerate contraparti eligibile firmele de investitii, institutiile de credit, societatile de asigurari, OPCVM si societatile de administrare ale acestora, fondurile de pensii si societatile de administrare a acestora, 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 si organizatiile supranationale. Acest tip de clienti beneficiaza de cel mai redus grad de protectie MiFID.

In acest sens, cu titlu exemplificativ mentionam faptul ca in relatia cu contraparti eligibile Societatea nu are obligatia de „best execution” in executarea ordinelor - aceste institutii avand toate cunostintele si experienta necesare in luarea deciziei de tranzactionare, – nu are obligatia furnizarii de informatii cu privire la orice comisioane sau taxe pe care le platesc sau primesc sau de a pune la dispozitie rapoarte privind executarea ordinelor. De asemenea nu intra in responsabilitatea Societatii obligatiile de a efectua teste de oportunitate, de a furniza informatii privind Societatea si serviciile acesteia, stimulentele primite de catre Societate pentru furnizarea de produse si servicii sau riscurile asociate acestor produse si servicii.

**Incadrarea clientilor de catre Societate** in una dintre categoriile MiFID se face la momentul initierii relatiei de afaceri, in baza documentelor si informatiilor disponibile la deschiderea contului.

Reincadrarea in alta categorie poate interveni pe parcursul relatiei contractuale, la initiativa Clientului sau a Societatii, in baza efectuarii unor teste/chestionare care au ca scop analiza profilului investitional al Clientului. Ca regula, daca la initierea relatiilor contractuale, in baza informatiilor disponibile, nu va incadrati in categoriile „*Clienti profesionali*” sau „*Contraparti eligibile*”, sunteti considerat incadrat in categoria „*Clientilor retail*”, beneficiind astfel de toate avantajele care decurg din aceasta clasificare. Daca nu veti fi informat in sens contrar in cursul anului, veti ramane in categoria initiala.

Clientul are posibilitatea sa schimbe categoria in care a fost incadrat, la cerere, in sensul de a deveni client profesional, beneficiind astfel de gradul de protectie corespunzator noii categorii, respectiv unul mai redus.

Clientul persoana fizica sau juridica are posibilitatea ca, desi nu a fost incadrat in categoria „*Clienti Profesional*”, la solicitarea sa expresa in acest sens, sa fie incadrat in aceasta categorie. Astfel, Clientul trebuie sa indeplineasca cel putin doua din criteriile urmatoare:

- a) Clientul a efectuat in medie 10 tranzactii de o marime semnificativa (peste 3.000 RON) pe trimestru in ultimele 4 trimestre anterioare pe piata respectiva;
- b) valoarea portofoliului de instrumente financiare al Clientului, definit ca fiind compus din depozite bancare si instrumente financiare, depaseste 500.000 EUR;
- c) Clientul activeaza de cel putin un an sau a activat timp de cel putin un an in sectorul financiar intr-o pozitie profesionala care necesita o cunoastere a tranzactiilor sau a serviciilor in cauza.

Clientilor profesionali le revine responsabilitatea de a informa Societatea in legatura cu orice modificare ce le poate afecta clasificarea.

In situatia in care Societatea constata ca un client nu mai indeplineste conditiile initiale, pe baza carora era considerat client profesional, ia masurile adecvate in aceasta situatie.

Mai multe detalii despre schimbarea categoriei de clienti, puteti obtine contactand Societatea.

De asemenea, un client contraparte eligibila poate solicita Societatii sa fie tratat ca si client profesional. In acelasi timp, un client profesional poate solicita sa fie tratat ca si client de retail.

## B. Persoane care exercita responsabilitati de conducere si persoane care au o legatura stransa cu acestea

In conformitate cu prevederile art. 19 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 596/2014 privind abuzul de piata, persoanele care exercita responsabilitati de conducere si persoanele care au o legatura stransa cu acestea au obligatia de a notifica emitentul si ASF, cu promptitudine si nu mai tarziu de trei zile lucratoare de la data tranzactiei, cu privire la tranzactiile mentionate la art. 19 alin. (1) si alin. (7) din Regulamentul UE nr. 596/2014 si la art. 10 din Regulamentul delegat UE 2016/522.

Notificarile se fac de indata ce valoarea totala a tranzactiilor a atins pragul de 5.000 de euro in cursul unui an calendaristic, cat si ulterior acestui prag.

Notificarile se realizeaza utilizand formatul de raportare stabilit prin Regulamentul delegat UE 2016/523 si prin modalitatile descrise in sectiunea <https://asfromania.ro/supraveghere/supraveghere-capital/abuz-de-piata-2/raportari>.

Emitentul se asigura ca informatiile notificate in conformitate cu art. 19 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 596/2014 sunt publicate cu promptitudine si nu mai tarziu de trei zile lucratoare de la tranzactie, intr-un mod care permite accesul rapid si nediscriminatoriu la aceste informatii.

Conform prevederilor art. 3 alin. (1) pct. 25 si 26 din Regulamentul UE nr. 596/2014, termenii mentionati sunt definiti astfel:

- „Persoana care exercita responsabilitati de conducere” inseamna o persoana din cadrul unui emitent, al unui participant la piata de certificate de emisii sau al altei entitati mentionate la articolul 19 alineatul (10), care este:
  - (a) un membru al organului de administratie, de conducere sau de supraveghere al entitatii respective;
  - (b) un responsabil de inalt nivel care nu este membru al organelor mentionate la litera (a), care are acces regulat la informatii privilegiate cu referire directa sau indirecta la entitatea respectiva, precum si competenta de a lua decizii de conducere privind evolutia viitoare si strategia de afaceri a entitatii respective;
- „Persoana care are o legatura stransa” inseamna:
  - (a) sotul/sotia, sau partenerul (partenera) echivalent(a) sotului/sotiei in conformitate cu dreptul intern;

- (b) un copil aflat in intretinere in conformitate cu dreptul intern;
- (c) o ruda care la data tranzactiei in cauza locuia in aceeasi locuinta de cel putin un an; sau
- (d) o persoana juridica, un trust sau un parteneriat ale carui responsabilitati de conducere sunt exercitate de o persoana care exercita responsabilitati de conducere sau de o persoana mentionata la litera (a), (b) sau (c), care este direct sau indirect controlata de aceasta persoana, care s-a constituit in beneficiul persoanei respective sau ale carei interese economice sunt substantial echivalente cu cele ale persoanei respective.

### C. Persoane care actioneaza in mod concertat. Persoane implicate. Persoana controlata

Sunt definite ca persoane care actioneaza in mod concertat, persoanele fizice sau entitatile legale care coopereaza pe baza unui acord formal sau tacit, verbal sau scris, pentru a infaptui o politica comuna in legatura cu un emitent.

Sunt considerate persoane implicate urmatoarele categorii:

- persoane care controleaza sau sunt controlate de catre un emitent sau care se gasesc sub un control comun;
- persoane care participa direct sau indirect la incheierea unor acorduri in vederea obtinerii sau exercitarii in comun a drepturilor de vot, daca actiunile, obiect al acordului, pot conferi o pozitie de control;
- persoane fizice din cadrul societatii emitente care au atributii de conducere sau control;
- sotii, rudele si afinii pana la gradul al doilea ale persoanelor fizice mentionate anterior;
- persoane care pot numi majoritatea membrilor consiliului de administratie in cadrul unui emitent;

Persoana controlata este considerata orice persoana juridica:

- in care o persoana fizica sau o entitate legala detine majoritatea drepturilor de vot sau
- in care o persoana fizica sau o entitate legala are dreptul de a numi sau de a revoca majoritatea membrilor organelor de administratie, de conducere sau de supraveghere, fiind, in acelasi timp, actionar sau asociat al persoanei in cauza sau
- in care o persoana fizica sau o entitate legala este actionar sau asociat si controleaza singura, in temeiul unui acord incheiat cu alti actionari sau asociati ai persoanei in cauza, majoritatea drepturilor de vot ale actionarilor sau asociatilor sau
- asupra careia o persoana fizica sau entitate legala are puterea de a exercita sau exercita efectiv o influenta dominanta sau un control.

### D. Beneficiarul real

Beneficiarul real reprezinta orice persoana fizica, ce detine sau controleaza in cele din urma un client si/sau persoana fizica in numele sau in interesul careia se realizeaza, direct sau indirect, o tranzactie sau o operatiune. Identificarea si verificarea beneficiarului real reprezinta una dintre masurile esentiale in diminuarea riscului de client.

Notiunea de beneficiar real va include cel putin:

- a) in cazul societatilor comerciale infiintate in baza Legii nr. 31/1990:
  - (i) persoana ori persoanele fizice care detin in societate cel putin 25% din actiuni+1 actiune;
  - (ii) clientul sau actionarul majoritar al clientului ce are calitatea de societate comerciala ale carei actiuni sunt tranzactionate pe o piata reglementata si care este supusa unor cerinte de publicitate in acord cu cele reglementate de legislatia comunitara sau standarde internationale;
  - (iii) statul sau unitatea administrativ teritoriala ce are calitatea de actionar majoritar 50% din actiuni+1 actiune;

- (iv) clientul sau actionarul majoritar al clientului ce are calitatea de institutie financiara reglementata de o autoritatea recunoscuta la nivel comunitar sau international;
  - (v) persoana sau persoanele care exercita in alt mod controlul asupra organelor de administrare/conducere.
- b) in cazul clientilor persoane juridice legal constituite, altii decat cei prevazuti la lit. a):
- (i) persoana fizica care este beneficiara a cel putin 25% din bunurile acesteia;
  - (ii) grupul de persoane in al caror interes principal se constituie ori functioneaza aceasta daca persoanele fizice beneficiari reali nu pot fi identificati;
  - (iii) persoana sau persoanele fizice care exercita controlul asupra a cel putin 25% din bunurile acesteia;
  - (iv) entitatea publica.
- c) in cazul clientilor persoane fizice:
- (i) titularul contului
  - (ii) alta ori alte persoane fizice.

### E. Persoane expuse politic

Persoanele expuse politic sunt definite ca fiind orice persoane care exercita sau au exercitat functii publice importante, membri directi ai familiilor acestora, precum si persoanele cunoscute public ca asociati apropiati ai persoanelor fizice care exercita functii publice importante. Responsabilitatea declararii ca persoana expusa politic revine clientului.

In categoria persoanelor expuse politic intra si acele persoane carora li s-au incredintat functii publice si care pot abuza de pozitia si influenta lor in realizarea actelor de coruptie printr-o influenta nedorita in procesul decizional, datorita accesului la fondurile statului ori prin deturnarea activelor financiare detinute de stat.

## V. Principii, politici si reguli Tradeville

### A. Masuri luate pentru protejarea activelor clientilor

Tradeville evidentiaza distinct, in contabilitate, sumele primite de la clienti si utilizeaza in banca de decontare un cont in nume propriu si un cont in numele clientilor. De asemenea, instrumentele financiare ale clientilor sunt evidentiata in conturi separate de cele ale Tradeville, iar societatea nu se foloseste de niciunul din instrumentele financiare pe care le tine in custodie sau de drepturile ce decurg din acestea si nu transfera aceste instrumente financiare fara acordul expres al detinatorilor. Tradeville returneaza clientilor, la solicitarea acestora, instrumentele financiare si fondurile banesti incredintate.

Tradeville pastreaza in siguranta instrumentele financiare si fondurile apartinand acestora, indeplinind in acest scop urmatoarele cerinte:

- pastrarea inregistrarilor, evidentelor si conturilor necesare pentru a putea in orice moment si fara intarziere sa distinga activele detinute de un client de activele detinute pentru orice alt client si fata de propriile active;
- mentinerea evidentelor, inregistrarilor si conturilor astfel incat sa se asigure acuratetea acestora si, in mod distinct, corespondenta acestora cu instrumentele financiare si fondurile detinute in numele clientilor;
- verificarea in mod regulat a concordantei dintre evidentele, inregistrarile si registrele proprii si cele ale oricarei terte parti in numele careia sunt detinute acele active;
- dispunerea masurilor necesare pentru a se asigura ca orice instrumente financiare ale clientului depozitate la o terta parte sunt identificate separat de instrumentele financiare apartinand Tradeville si de instrumentele financiare apartinand acelei terte parti;
- existenta unei structuri organizatorice adecvate pentru a reduce riscul pierderii sau al diminuarii activelor clientilor sau a drepturilor aferente acelor active, ca urmare a folosirii necorespunzatoare a

activelor, a fraudei, a slabei administrari, a modului inadecvat de pastrare a registrelor sau a neglijentei.

Tradeville pastreaza la Depozitarul Central instrumentele financiare ale clientilor sai tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti. Pe pietele externe, fondurile si instrumentele financiare ale clientilor detinute la Tradeville sunt pastrate in custodie la KBC Bank NV, sau la orice alta terta parte implicata in lantul de custodie (subcustode) situata in Spatiul Economic European sau in afara acestuia. Tradeville nu actioneaza in calitate de garant al tertelor parti unde sunt depozitate fondurile si/sau instrumentele financiare ale clientului si nu garanteaza solvabilitatea acestora.

Tradeville este membra a Fondului de Compensare a Investitorilor (FCI), care va compensa in mod egal si nediscriminatoriu orice client de retail cu care Tradeville a incheiat un contract de prestari de servicii de investitii financiare conform prevederilor legale.

Fondul compenseaza in mod egal si nediscriminatoriu investitorii in limita unui plafon maxim reprezentand echivalentul in lei a 20.000 EUR/investitor, plafon prevazut de Directiva 97/9/CE privind schemele de compensare a investitorilor. Deoarece pentru atingerea acestui nivel Romania a negociat perioade de tranzitie in procesul de aderare la Uniunea Europeana, plafonul maxim a fost atins incepand cu 01.01.2012.

Informatii referitoare la modalitatile de plata a compensatiilor, precum si cu privire la procedurile Fondului se pot obtine de la: S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A., Cod unic de Inregistrare: 18005590 din 03.10.2005, Nr. Registrul Comertului: J40/16596/30.09.2005), Bucuresti, Sect.2, B-dul Carol I, Nr. 34-36, Etaj. 3, Cam. 1-2, Tel: 40-21-3157348, Fax: 40-21-3157340, [www.fond-fci.ro](http://www.fond-fci.ro).

## B. Principii pentru administrarea conflictelor de interese

Conflictul de interese consta in situatia in care societatea, intelegand si membri C.A., salariati si agenti sau orice persoana aflata in mod direct sau indirect in pozitie de control fata de societate, are sau ar putea avea un interes de natura patrimoniala sau nepatrimoniala, care ar putea afecta indeplinirea cu obiectivitate si imparzialitate a obligatiilor si indatoririlor ce ii revin potrivit legislatiei pietei de capital si normelor interne ceea ce ar conduce la periclitarea interesului clientului.

Cu scopul de a impiedica producerea unui conflict de interese Tradeville a conceput o structura organizatorica, a elaborat regulamente si proceduri interne obligatorii tuturor persoanelor relevante si a dezvoltat sisteme informatice, toate acestea in conformitate cu cerintele legislatiei pietei de capital. Pentru evitarea conflictelor de interese, S.S.I.F. Tradeville S.A. nu efectueaza tranzactii pe house.

Daca un conflict de interes nu poate fi evitat, vom informa prompt clientii nostri in conformitate cu prevederile legale in materie.

Informatii complete despre procedurile Tradeville de prevenire si gestionare a posibilelor conflicte de interese pot fi obtinute la sediul societatii prin inaintarea unei solicitari scrise la datele de contact mentionate.

## C. Politica de executare ordine

Tradeville adopta si aplica masuri tehnice, organizatorice, procedurale si de personal, necesare pentru respectarea principiului obtinerii celor mai bune rezultate posibile pentru executarea ordinilor clientilor sai, prin actionarea in mod onest, corect si profesional, in concordanta cu cel mai bun interes al clientilor.

Tradeville ia toate masurile necesare pentru obtinerea celor mai bune rezultate posibile pentru client, luand in considerare pretul, costurile, viteza si probabilitatea executarii si decontarii, volumul, natura tranzactiei sau orice alte caracteristici relevante pentru executarea ordinului. In situatia in care clientul transmite o instructiune specifica, Tradeville are obligatia executarii ordinului conform acelei instructiuni.

Orice instructiune specifica a unui client poate impiedica Tradeville sa respecte criteriile stabilite si implementate privind obtinerea celui mai bun rezultat posibil pentru executarea acelui ordin.

Tradeville actioneaza in asa fel incat sa asigure o deplina egalitate de tratament fata de clientii sai. Ordinele transmise de client sunt asimilate unei instructiuni specifice care incumba Tradeville obligatia de a executa intocmai pe piata anume indicata pentru instrumentul financiar al carui simbol este mentionat in respectivul ordin.

Detalii complete privind politica de executare a ordinelor pot fi obtinute accesand documentul publicat pe site-ul societatii, la sectiunea Info legale.

#### D. Protectia datelor cu caracter personal

Datele cu caracter personal ale clientilor intra sub incidenta prevederilor Regulamentului UE 679/2016 privind protectia persoanelor fizice in ceea ce priveste prelucrarea datelor cu caracter personal si privind libera circulatie a acestor date si de abrogare a Directivei 95/46/CE (Regulamentul general privind protectia datelor). Pentru detalii suplimentare privind Politica de confidentialitate, puteti accesa urmatorul link: <https://www.tradeville.eu/politica-confidentialitate>.

#### E. Termeni si conditii de utilizare a site-ului [www.tradeville.eu](http://www.tradeville.eu)

**Drepturi de proprietate intelectuala.** Materialele prezentate pe site-ul Tradeville sunt protejate prin drepturi de autor, drepturi la marca sau alte drepturi de proprietate intelectuala. Reproducerea, difuzarea, stocarea, emisia, transmiterea, retransmiterea, transferarea, comunicarea publica, transformarea, inchirierea sau utilizarea in orice alt mod a acestora, fara acordul prealabil si in scris al Tradeville si/sau al titularilor lor, constituie o violare a drepturilor in cauza si poate atrage raspunderea civila, contraventionala sau, dupa caz, penala a persoanei in culpa.

**Clauza de exonerare.** Intermediarul isi va directiona eforturile pentru a imbunatati permanent calitatea informatiilor furnizate Clientului prin site-ul sau de internet. Intermediarul garanteaza informatiile proprii publicate pe website-ul sau si in documentele contractuale sau de informare adresate clientilor si/sau potentialilor clienti, nu si informatiile care sunt preluate de la terti. Intermediarul garanteaza, de asemenea, acuratetea informatiilor cuprinse in rapoartele referitoare la operatiunile efectuate in contul Clientului.

**Timp de raspuns.** Timpul de acces la contul dvs. si viteza de raspuns a platformelor de tranzactionare pot varia datorita unei multitudini de factori, cum ar fi: calitatea conexiunii dumneavoastra la internet, volumele de tranzactionare, conditiile din piata, performanta sistemelor bursiere, numar de instructiuni transmise spre procesare.

Data actualizarii: 08 ianuarie 2019