

Aprobat
Presedintele Consiliului de
Administratie

Gheorghe Nicolae

PROCEDURA INTERNA

privind politica de executare a ordinelor si incheierea tranzactiilor cu instrumente financiare
in contul propriu si in contul persoanelor relevante, inclusiv cu privire la tranzactiile personale

1. Definitii – termenii utilizati in prezenta procedura au urmatorul inteles :

- 1) **agent pentru servicii de investitii financiare** – persoana fizica aflata sub responsabilitatea unui singur intermediar, care presteaza servicii de investitii financiare exclusiv în numele intermediarului al carui angajat este;
- 2) **agent de bursa** - agentul pentru servicii de investitii financiare, angajat al unui participant, care efectueaza operatiuni de bursa sub numele participantului.
- 3) **bloc de tranzactionare (“Lot standard”)** - numarul de instrumente financiare care formeaza o unitate standard de tranzactionare. In anumite piete, volumul ordinelor de bursa este multiplu de bloc de tranzactionare.
- 4) **client** – orice investitor persoană fizică sau juridică, pentru care SSIF ROMBELL SECURITIES SA prestează, servicii de investiții financiare principale și/sau conexe;
- 5) **client de retail (“retail client”)** - clientul care nu este client profesional;
- 6) **client profesional** – orice client care indeplineste criteriile prevazute in procedura interna privind includerea clientilor in categoria clientilor profesionali.
- 7) **cont propriu** - contul în nume propriu deschis pentru evidențierea deținerilor și operațiunilor cu instrumente financiare și numerar ale unei S.S.I.F.;
- 8) **cont client** - contul deschis la S.S.I.F., în numele clientului, pentru evidențierea deținerilor și operațiunilor cu instrumente financiare și numerar ale acestuia, care nu se incadreaza in categoriile : insider, staff, house sau profesional ;
- 9) **cont persoane relevante (“staff”)** - contul deschis la S.S.I.F., în numele administratorilor, conducătorilor, acționarilor, auditorilor, agenților pentru servicii de investiții financiare sau al oricăror alți angajați sau colaboratori ai S.S.I.F., precum și al persoanelor cu care aceștia se află în legături strânse, pentru evidențierea deținerilor și operațiunilor cu instrumente financiare și numerar ale acestora;
- 10) **cont Initiat (“Insider”)** - cont de instrumente financiare detinut de un client care are acces la informatiile confidentiale si/sau privilegiate ale societatilor emitente inscrise la cota BVB, precum si persoane fizice si juridice care detin sau au detinut in urma cu cel mult un an pozitia de actionar semnificativ la cel putin o societate listata pe o piata organizata; categoriile de persoane detinatoare de informatii confidentiale sunt prevazute in reglementarile CNVM (Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare) incidente;
- 11) **Depozitarul Central** - institutia care furnizeaza servicii de depozitare, registru, compensare si decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare precum si alte operatiuni in legatura cu acestea, avand calitatea de administrator al unui sistem de plati care asigura compensarea fondurilor si decontarea operatiunilor cu instrumente financiare;
- 12) **executarea ordinelor în numele clientilor** – efectuarea operatiunilor necesare pentru încheierea contractelor de cumparare sau de vânzare a unuia sau a mai multor instrumente financiare în numele clientilor;

- 13) **formator de piață („market maker”)** – S.S.I.F. care este prezentă în mod continuu pe piață pentru a tranzacționa pe cont propriu și care se comportă ca un vânzător sau cumpărător de instrumente financiare, angajând propriul capital, la prețurile afișate de aceasta;
- 14) **ordin** - instrucțiunea de a cumpăra sau vinde un anumit instrument financiar;
- 15) **ordin limită** – ordinul de a cumpăra sau vinde un instrument financiar la un preț specificat sau mai bun decât acesta și într-o cantitate specificată;
- 16) **pas de pret** - pasul de pret reprezintă valoarea variației minime de pret a unui simbol, stabilită pe intervale de pret. Pretul ordinului de bursa este un multiplu al pasului de pret;
- 17) **pretul cel mai bun** - pretul ordinului de bursa cu prioritatea cea mai mare de execuție și anume pretul cel mai mare de cumpărare, respectiv pretul cel mai mic de vânzare al unui simbol într-o Piață;
- 18) **pret de deschidere** - pretul la care se execută prima tranzacție pentru un simbol dintr-o anumită Piață în cadrul unei ședințe de tranzacționare;
- 19) **pret de închidere** - pretul la care se execută ultima tranzacție pentru un simbol dintr-o anumită Piață în cadrul unei ședințe de tranzacționare;
- 20) **pret mediu** - media ponderată a prețurilor cu volumul tranzacțiilor efectuate în cursul unei ședințe de tranzacționare pentru fiecare simbol din fiecare Piață;
- 21) **pret de referință** - al simbolului într-o ședință de tranzacționare, reprezintă prețul față de care se calculează variația de pret a simbolului în cursul unei ședințe de tranzacționare, valabil în toate Piețele în care este tranzacționat un anumit simbol. Este prețul de închidere din Piața Principală a simbolului înregistrat în ședința de tranzacționare precedentă. În cazul când ultima tranzacție este o tranzacție cross, se va preciza în mod expres faptul că prețul de referință este prețul rezultat dintr-o tranzacție cross;
- 22) **pro-ordin** - ordinul de bursa introdus în sistemul de tranzacționare al BVB de către un participant în nume propriu, utilizând un cont House sau Staff;
- 23) **tranzacționarea pe cont propriu** – încheierea de tranzacții cu unul sau mai multe instrumente financiare având la bază capitalul propriu al S.S.I.F.;
- 24) **sistemul de tranzacționare al BVB** - sistemul electronic prin care se asigură efectuarea ordonată și transparentă a tranzacțiilor cu instrumente financiare.
- 25) **secțiune de piață (“Piață”)** - componenta a Bursei, în cadrul careia pot fi tranzacționate unul sau mai multe simboluri și care funcționează în mod independent, după reguli specifice;
- 26) **piata principală** - piața desemnată de BVB drept piața de referință pentru fiecare simbol care se tranzacționează în cadrul Bursei;
- 27) **simbol** - instrument financiar care se tranzacționează în cadrul Bursei;
- 28) **volum minim ordin** - cantitatea minimă de instrumente financiare admisă la introducerea unui ordin de bursa în sistemul de tranzacționare al BVB;
- 29) **variație maximă a prețului unui ordin** - variația procentuală maximă a prețului ordinelor de bursa față de prețul de referință al simbolului respectiv.
- 30) **tranzacție bursieră** - contractul de vânzare-cumpărare de instrumente financiare, înregistrat prin sistemul de tranzacționare al BVB, cu respectarea regulamentelor și a procedurilor aferente;
- 31) **tranzacția personală** - înseamnă o tranzacție cu un instrument financiar efectuată de către sau în numele unei persoane relevante, în situația în care cel puțin unul din următoarele criterii sunt îndeplinite:
- a) acea persoană relevantă acționează în afara scopului (obiectului) activității pe care o desfășoară în acea calitate;
 - b) tranzacția este efectuată în contul oricărui din următoarele persoane:
 - i) persoana relevantă;
 - ii) orice persoană cu care aceasta are o relație de familie sau cu care are legături strânse;
 - iii) o persoană a cărei legătură cu persoana relevantă atestă faptul că persoana relevantă are un interes material direct sau indirect în efectuarea tranzacției, altul decât tariful sau comisionul pentru executarea tranzacției.

2. Sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori

În vederea desfășurării în bune condiții a activității curente de tranzacționare, agenții de bursa trebuie să respecte următoarele condiții:

- a) sa deschida conturi de instrumente financiare prin inregistrarea corecta si completa a tuturor elementelor de identificare a detinatorilor de cont;
- b) sa verifice existenta contului de instrumente financiare la Depozitarul Central, precum si a instrumentelor financiare disponibile in cont (in cazul ordinelor de vanzare) inainte de introducerea ordinelor de bursa in sistem;
- c) sa incadreze corect tipul de cont in functie de identitatea detinatorului in conformitate cu puinctele 5,6,8 si 9 de mai sus; in cazul in care tipul de cont al detinatorului se incadreaza in mai mult de un tip de cont, se va alege tipul cu prioritatea cea mai scazuta, ordinea fiind: Insider, Staff, House, Institutie, Client.
- d) sa verifice permanent corectitudinea datelor de identificare si sa efectueze orice modificari necesare, precum si sa notifice in scris BVB sau Depozitarul Central in cazul sesizarii unor erori sau neconcordante care nu pot fi corectate de catre participantul respectiv;

Ordinele de bursa vor fi preluate si transmise spre executare de catre agentii de bursa, cu respectarea urmatoarelor conditii:

- a) pentru ordinele de cumparare in numele clientilor trebuie sa fie asigurata existenta in cont a disponibilului banesc necesar acoperirii valorii tranzactiei;
- b) pentru ordinele de vanzare, trebuie sa fie asigurata existenta in cont a instrumentelor financiare;
- c) ordinele clientilor trebuie transmise imediat spre executare in conformitate cu principiul celei mai bune executii.

Ordinul de bursa ramane valabil in sistem si se supune regulilor BVB pana cand:

- a) este executat;
- b) expira termenul de valabilitate al acestuia;
- c) este suspendat sau retras de catre agentii de bursa ai SSIF ROMBELL SECURITIES SA;
- d) este suspendat sau anulat de catre BVB datorita nerespectarii prevederilor reglementarilor BVB sau ale actelor normative incidente;
- e) este eliminat automat din sistem daca pretul nu se mai incadreaza in variatia maxima de pret admisa pentru sedinta de tranzactionare sau daca caracteristicile ordinului nu mai sunt in concordanta cu configurarea pietelor.

Tranzactiile bursiere

Tranzactiile bursiere sunt de urmatoarele tipuri:

- Comune - efectuate prin sistemul de tranzactionare al BVB, cu respectarea regulilor si mecanismelor instituite de prezenta procedura si regulamentele bursei, care nu sunt tranzactii cross.
- Cross - tranzactia la care participa ca intermediar atat pentru cumparator cat si pentru vanzator SSIF ROMBELL SECURITIES SA.

Tranzactiile bursiere se incheie sub conditia confirmarii acestora de catre BVB, prin raportul de tranzactionare.

Un agent de bursa al SSIF ROMBELL SECURITIES SA poate incheia o tranzactie cross astfel incat acestea :

- a) sa nu influenteze in mod semnificativ volumul unui instrument financiar;
- b) sa nu influenteze in mod semnificativ pretul unui instrument financiar;
- c) sa nu afecteze formarea pretului de referinta;
- d) sa nu fie rezultatul unei intelegeri prelabile intre clienti si/sau intre acestia si SSIF ROMBELL SECURITIES SA.

Segmente ale pietei bursiere

In functie de tipurile simbolurilor tranzactionate in cadrul Bursei exista urmatoarele tipuri de piete pentru instrumentele financiare inscrise la Cota Bursei:

Piata Regular – piata principala, de tip “order-driven”, in care instrumentele financiare se tranzactioneaza pe blocuri de tranzactionare si care determina pretul de referinta al instrumentelor financiare;

Piata Odd Lot - piata auxiliara a pietei Regular, de tip “order-driven”, in care instrumentele financiare se tranzactioneaza in cantitati mai mici decat un bloc de tranzactionare; variatia maxima a pretului ordinelor de bursa in piata Odd Lot se raporteaza la pretul de referinta din piata principala (piata Regular);

Piata Deal – piata auxiliara a pietei Regular, de negociere, pentru care BVB stabileste o valoare minima a tranzactiei; variatia maxima a pretului ordinelor de bursa in piata Deal se raporteaza la pretul de referinta din piata principala (piata Regular);

Piata Unlisted – piata principala a instrumentelor financiare care nu sunt inscrise la Cota Bursei, este o piata de cotationi.

Ordine utilizate in sistemul de tranzactionare

Tipurile de ordine de bursa utilizate in sistemul se utilizeaza in mod diferentiat in piete:

a) in Piata Regular este permisa utilizarea tuturor tipurilor de ordine de bursa, respectiv: ordine limita, ordine la piata (MKT), ordine fara pret, ordine Hidden.

b) in Piata Odd Lot este permisa numai utilizarea ordinelor limita, care se comporta ca ordine FOK (Fill or Kill) pentru cumparare, respectiv ca ordine AON (All-or-None) pentru vanzare.

c) In Piata Unlisted este permisa utilizarea tuturor tipurilor de ordine de bursa, cu exceptia ordinelor de tip Hidden, respectiv: ordine limita, ordine la piata (MKT) si ordine fara pret.

Ordinul limita este ordinul prin care se cumpara/vinde o cantitate de instrumente financiare la un pret specificat sau mai avantajos pentru client, adica mai mic la cumparare respectiv mai mare la vanzare.

Ordinul la piata – MKT este ordinul prin care se cumpara/vinde la cel mai bun pret al pietei, prin mecanismul protectiei de pret. Ordinul la piata este inregistrat cu un pret limita specific (generat de catre sistemul de tranzactionare) calculat pe baza protectiei de pret si poate fi executat printr-un interval de preturi pana este atins pretul limita propriu.

Ordinul fara pret este ordinul care nu are specificat un pret in momentul introducerii in sistemul de tranzactionare, dar care devine ordin limita prin alocarea de catre sistem a celui mai bun pret al pietei. Ordinul fara pret nu are protectie de pret.

Ordin Hidden este ordinul care afiseaza in piata numai o parte a cantitatii (volumului) totale. Volumul total al unui ordin hidden trebuie sa fie multiplu de blocuri. Ordinul hidden este respins daca volumul total nu este multiplu de blocuri. Volumul vizibil initial a ordinului hidden trebuie sa fie multiplu de blocuri.

Termenul de valabilitate a ordinelor de bursă

Un ordin de bursă are oricare dintre următoarele termene de valabilitate (atribute de timp):

a) Day – ordin valabil în ședința de tranzacționare curentă;

b) Open – ordin valabil până la execuție sau retragere, în limita a 62 de zile calendaristice de la data ultimei actualizări a ordinului;

c) Good Tile Date – ordin valabil până la data specificată, în limita a 62 de zile de la data ultimei actualizări a ordinului;

d) FOK (Fill or Kill sau “Executare sau Anulare”) – ordin introdus în vederea execuției imediate.

La expirarea termenului de valabilitate asociat unui ordin, acesta este eliminat automat din sistem.

În condițiile în care nu sunt îndeplinite condițiile de execuție, ordinul cu termenul de valabilitate FOK nu poate fi introdus în sistem.

Dacă sunt întrunite condițiile de execuție parțială a unui ordin cu termenul de valabilitate FOK, ordinul cu volumul rămas neexecutat este eliminat automat din sistem.

Modificarea ordinelor de bursa

Modificarea ordinelor de bursa este operatiunea prin care se schimba caracteristicile unui ordin de bursa existent in sistem.

Un ordin modificat primește o nouă înregistrare de timp, corespunzătoare alocării unei priorități de afișare și execuție, în următoarele situații:

- a) este schimbat prețul;
- b) este mărit volumul, în cazul unui ordin obișnuit (comun);
- c) este mărit volumul inițial sau volumul total, în cazul unui ordin hidden.

Ordinul de bursă modificat nu primește o nouă înregistrare de timp corespunzătoare alocării unei noi priorități de afișare și execuție în următoarele situații:

- a) este micșorat volumul;
- b) este micșorat volumul vizibil al unui ordin hidden;
- c) este modificat termenul de valabilitate.

Pentru schimbarea următoarelor caracteristici, ordinul trebuie retras:

- a) Sens (cumpărare / vânzare);
- b) Piața;
- c) Simbol;
- d) Cont.

Prioritati de afisare si executie ordine

Prioritatea de executare a ordinelor este identica cu prioritatea de afisare a acestora.

Ordinele sunt afisate si executate, in ordinea descrescatoare a importantei, in functie de urmatoarele criterii:

- a) pret ordin;
- b) tip de cont, in cadrul aceluasi nivel de pret, in ordine descrescatoare a prioritatii: cont client, cont institutie, cont propriu, cont persoane relevante, cont insider;
- c) timpul introducerii ordinului in sistem sau timpul corespunzator ultimei modificari care determina schimbarea prioritatii, conform principiului precedentei (FIFO: primul venit-primul servit), in cadrul aceluasi nivel de pret.

Monitorizarea activitatii de tranzactionare

Se aplica numai instrumentelor financiare inscrise la cota BVB, la Categoria I si a II-a.

In Piata Regular si in Piata Deal valorile impuse de BVB pentru marimea pasului de pret si numarul maxim de pasi de pret prin care poate trece un ordin la piata (MARKET), in functie de intervalul de pret, sunt urmatoarele:

Interval de Pret (RON)	Marime pas (RON) (A)	Numar pasi pentru Protectia de Pret (B)	Protectia de pret (RON) (A * B)
Sub 0,0999	0,0001	30	0,003
0,1 – 0,499	0,001	10	0,010
0,5 – 0,999	0,005	5	0,025
1 – 4,999	0,01	3	0,03
5 – 9,999	0,05	2	0,1
Peste 10	0,1	1	0,1

Pentru celelalte segmente ale pietei bursiere, valorile impuse de BVB pentru marimea pasului de pret si numarul maxim de pasi de pret prin care poate trece un ordin la piata (MARKET), in functie de intervalul de pret, au urmatoarele valori:

Interval de Pret (RON)	Marime pas (RON) (A)	Numar pasi pentru Protectia de Pret (B)	Protectia de pret (RON) (A * B)
Sub 4,99	0,01	3	0,03
5 – 9,99	0,05	2	0,1

Interval de Pret (RON)	Marime pas (RON) (A)	Numar pasi pentru Protectia de Pret (B)	Protectia de pret (RON) (A * B)
Peste 10	0,1	1	0,1

Cantitatea (volumul) minima admisa a unui ordin

Marimea lotului (blocului) standard de tranzactionare este de 500 instrumente financiare.

Ordinul hidden (ascuns) ofera o modalitate de protectie a pietei si a investitorului implicat in cazul introducerii unor ordine cu volume foarte mari. Valorile impuse parametrilor caracteristici ai acestui ordin sunt:

- volumul total minim al unui ordin hidden trebuie sa fie mai mare sau egal cu un numar de 5 blocuri de tranzactionare.

- volumul vizibil nu poate fi mai mare decat un procent de 20% din volumul total al ordinului.

- atat volumul vizibil, cat si volumul total trebuie sa fie multiplu de bloc de tranzactionare.

Cantitatea (volumul) minima admisa a unui ordin de bursa in piata Regular este un bloc de tranzactionare.

Variatia maxima a pretului ordinelor pentru simbolurile din piata Regular este egala cu +/- 15% fata de pretul de referinta al sedintei curente.

Variatia maxima a pretului ordinelor pentru simbolurile din piata Odd Lot este egala cu +/- 25% fata de pretul de referinta al sedintei curente.

Valoarea minima admisa a unui ordin de bursa in piata Deal este de 2.000.000.000 lei.

Volumul admis al unui ordin de bursa in Piata Deal este un bloc de tranzactionare sau multiplu de bloc de tranzactionare.

Variatia maxima a pretului ordinelor de bursa pentru simbolurile din piata Deal este egala cu +/- 15% fata de pretul de referinta al sedintei curente.

Ordine deal. Incheiere tranzactii

1. Piata Deal este destinata incheierii tranzactiilor cu pachete mari de instrumente financiare care au fost negociate in prealabil de catre agentii de bursa.

2. Succesiunea starilor Pietei Deal este urmatoarea: Deschisa si Inchisa.

3. In Starea Deschisa, tranzactia deal se negociaza de catre cei doi agenti de bursa, conectati la sistemul de tranzactionare al BVB, prin intermediul ordinelor deal.

4. Agentul de bursa, denumit Initiator introduce in cadrul sistemului o oferta (deal) de cumparare sau de vanzare.

5. Contrapartea, respectiv agentul de bursa care primeste ordinul deal de la Initiator, confirma oferta primita sau poate continua negocierea prin transmiterea catre Initiator a unei contraoferte.

6. Procesul de negociere se incheie la confirmarea dealului respectiv, moment care coincide cu inregistrarea in sistem a tranzactiei deal.

7. Contrapartea dispune de optiunea de a refuza oferta de deal primita, iar initiatorul are posibilitatea de a anula oferta de deal transmisa.

3. Sistemul alternativ de tranzactionare RASDAQ

In sistemul alternativ se tranzactioneaza actiuni care indeplinesc cumulativ urmatoarele conditii:

a) sunt emise de societati detinute public si sunt sub forma dematerializata;

b) sunt inregistrate la Oficiul de Evidenta a Valorilor Mobiliare;

c) emitentul actiunilor are contract de furnizare de servicii cu Depozitarul Central.

Sistemul alternativ face public zilnic un pret de referinta pentru fiecare actiune listata; acesta se calculeaza ca pret mediu ponderat al tranzactiilor comune raportate in ultima zi in care au fost incheiate tranzactii cu respectiva actiune.

Cotațiile pe care un SSIF le introduce sau le actualizează în sistem trebuie să reflecte ordinele proprii ale acestuia și/sau ale clienților săi de a cumpăra sau vinde acțiuni.

În momentul introducerii sau actualizării cotațiilor trebuie să respecte următoarele cerințe:

- a) cotația de cumpărare să fie mai mică cu cel puțin un pas de cotare decât prețul de referință;
- b) cotația de vânzare să fie mai mare cu cel puțin un pas de cotare decât prețul de referință;
- c) să nu producă situații de piață încrucișată sau închisă (piața încrucișată se referă la situația în care prețul unei cereri depășește prețul unei oferte afișate în mod curent pentru aceeași valoare mobilă; piața închisă se referă la situația în care prețul unei cereri egalează prețul unei oferte afișate în mod curent pentru aceeași acțiune).

În scopul încheierii unei tranzacții pe o anumită acțiune, ordinea regulamentară de contactare a participanților care dețin cotații este ordinea în care sunt afișate cotațiile de către sistem pentru respectiva acțiune. Cotațiile sunt ordonate în sistem conform următoarelor criterii: a) calitatea cotației: cotație fermă, cotație indicativă; b) preț; c) cantitate (în ordine descrescătoare); d) momentul introducerii cotației.

Limita minimă a prețului de tranzacționare este dată de prețul celei mai bune cotații ferme de cumpărare, dacă acesta este situat în intervalul de variație zilnică admisă.

Limita maximă a prețului de tranzacționare este dată de prețul celei mai bune cotații ferme de vânzare, dacă acesta este situat în intervalul de variație zilnică admisă.

Limitarea în raport cu prețul de referință a nivelului cotațiilor introduse sau actualizate în sistem, precum și a prețului tranzacțiilor pentru o acțiune nu se aplică în următoarele situații:

- a) în prima zi de tranzacționare a acțiunilor unui emitent;
- b) în prima zi de tranzacționare după operarea unei modificări a valorii nominale a unei acțiuni;
- c) în prima zi după distribuirea de acțiuni cu titlu gratuit;
- d) în prima zi de tranzacționare, în cazul în care nu s-a înregistrat nici o tranzacție comună cu acțiunea respectivă timp de cel puțin 30 de zile consecutive;
- e) în alte cazuri temeinic motivate, cu avizul C.N.V.M.

În situațiile prevăzute mai sus la lit. a)-e), dacă există cotații ferme, prețul tranzacțiilor este limitat de cele mai bune cotații ferme.

Prioritatea de executare a ordinelor în sistemul alternativ de tranzacționare este identică cu prioritatea de executare a ordinelor din cadrul BVB.

4. Executarea tranzacțiilor în cadrul Burselor Monetare Financiare și de Marfuri Sibiu (BMFMS)

Înainte de executarea oricărei operațiuni în cadrul BMFMS se va încheia un contract de intermediere a tranzacțiilor în cadrul BMFMS. În cazul în care clientul nu are încheiat contract de intermediere pentru piața spot (BVB), atunci, pe lângă contractul de intermediere pentru executarea ordinelor în cadrul BMFMS acestuia i se va întocmi un formular de deschidere de cont, precum și toate formularele prevăzute în procedura privind deschiderea unui cont pentru piața spot (BVB).

După încheierea documentelor aferente tranzacționării la BMFMS, se va proceda la deschiderea unui cont clientului în cadrul BMFMS și Casei Române de Compensare (CRC). În cazul în care respectivul client este de tip "STAFF" sau "INSIDER", Rombell Securities va preciza acest lucru în cererea de deschidere de cont.

După alocarea de către BMFMS a numărului de cont, se va proceda la introducerea datelor respectivului client în programul de back-office.

Nu se vor executa ordine pe contul clienților până când aceștia nu alimentează contul de marja deschis la CRC. Alimentarea contului de marja se poate face cu disponibilul din contul de client deschis la Rombell Securities pentru tranzacționarea instrumentelor financiare în cadrul BVB sau printr-un nou ordin de plată al clientului.

În cazul în care clientul transmite numerarul necesar alimentării contului de marja dintr-un cont al sau deschis la o bancă, nu se vor executa tranzacțiile în contul acestuia decât după ce banii acestuia ajung în contul Rombell Securities și sunt transmisi spre CRC.

În cazul în care clientul are disponibil în contul deschis la Rombell Securities pentru executarea de tranzacții în cadrul BVB, dar acești bani nu sunt transmisi la CRC nu se vor executa tranzacțiile în contul clientului.

Dupa alimentarea contului de marja de catre client se vor putea deschide pozitii pe contul acestuia in limita disponibilului din contul de marja al clientului.

Este interzis a se deschide pozitii pentru acoperirea carora clientul nu are suficiente fonduri in contul de marja de la CRC. Orice alimentare cu bani a contului de marja a clientului de catre departamentul contabilitate va fi adusa la cunostiinta departamentelor Tranzactionare si Back-Office.

La sfarsitul fiecarei sedinte de tranzactionare se va efectua marcarea la piata a pozitilor deschise ale fiecarui client. Pe baza marcarii la piata, se va calcula disponibilul tranzactii sau apelul in marja pentru fiecare client in parte.

In situatia in care un client inregistreaza un apel in marja la sfarsitul sedintei de tranzactionare, acesta va fi informat in cursul aceleiasi zile despre situatia contului sau, respectiv de apelul in marja. Comunicarea apelului in marja se va face prin urmatoarele modalitati: e-mail cu semnatura electronica, telefon inregistrat sau fax.

Inainte de sedinta de tranzactionare din ziua urmatoare, se verifica daca clientul a raspuns apelului in marja.

In situatia in care clientul a raspuns apelului in marja transmitand numerar pentru acoperirea deficitului de disponibil, acesta va transmite intermediarului prin fax, inainte de inceperea sedintei de tranzactionare si o copie a ordinului de plata. Data ordinului de plata trebuie sa fie cel putin egala cu data curenta.

Se verifica daca suma din ordinul de plata este suficienta pentru acoperirea apelului in marja.

Daca suma din ordinul de plata este cel putin egala cu apelul in marja, intermediarul va alimenta contul de marja de la CRC.

In cazul in care suma este mai mica decat apelul in marja clientul va fi informat si i se va comunica faptul ca apelul in marja a fost partial acoperit si se stabileste modalitatea de acoperire a restului de deficit.

Daca nu se poate stabili legatura cu clientul, se vor inchide fortat pozitile, conform contractului de prestari de servicii financiare la BMFMS.

Daca clientul nu transmite bani pentru acoperirea apelului in marja, ci instruceaza brokerul la inchiderea anumitor pozitii, se vor inchide pozitile deschise in conformitate cu instructiunile clientului.

In situatia in care in cursul zilei de tranzactionare, datorita modificarilor preturilor de cotare, un client inregistreaza un apel in marja, este interzisa deschiderea de noi pozitii pentru acel client, pana in momentul in care acesta nu alimenteaza contul de marja de la CRC cu noi sume de bani

In situatia in care in cursul zilei de tranzactionare, datorita modificarilor pretului de cotare disponibilul clientului este pozitiv, se vor deschide pozitii a caror acoperire sa fie asigurata de disponibilul din contul clientului.

5. Agentii de servicii de investitii financiare si ceilalti angajati ai SSIF ROMBELL SECURITIES S.A. trebuie să acționeze în mod onest, corect și profesional, în concordanță cu cel mai bun interes al clienților lor și cu respectarea principiilor stabilite de cerintele prudentiale si regulile de conduita.

De asemenea nu trebuie să acționeze astfel încât să pericliteze, să poată fi considerat că periclitează sau să inducă o situație care poate să prejudicieze fondurile și/sau instrumentele financiare ale clienților ori piața reglementată pe care tranzacționează.

Totodata, trebuie să nu facă uz de nici unul din instrumentele financiare pe care le ține în custodie sau de drepturile ce decurg din acestea și să nu transfere aceste instrumente financiare fără acordul expres al deținătorilor;

6. Agentii de servicii de investitii financiare ai SSIF ROMBELL SECURITIES SA in cazul executarii ordinelor clienților, trebuie să ia toate măsurile necesare pentru obținerea celor mai bune rezultate posibile pentru clienții săi, luând în considerare, prețul, costurile, viteza și probabilitatea executării și decontării, volumul, natura tranzacției sau orice alte caracteristici relevante pentru executarea ordinului.

În situația în care clientul transmite o instrucțiune specifică, agenții deservicii de investiții financiare au obligația executării ordinului conform acelei instrucțiuni.

7. În situația executării ordinelor clienților agenții de servicii de investiții financiare trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- a) să se asigure că ordinele executate în numele clienților sunt înregistrate și alocate prompt și corect;
- b) să execute ordinele clienților, care sunt comparabile, în mod succesiv și prompt cu excepția situației în care caracteristicile ordinelor sau condițiile predominante din piață fac acest lucru nerealizabil sau în situația în care interesele clienților o cer altfel;
- c) să informeze clientul de retail, imediat ce a luat cunoștința, cu privire la orice situație importantă care ar putea afecta executarea promptă a ordinelor.

8. Departamentul tranzacționare și reprezentantul compartimentului de control intern vor monitoriza eficacitatea executării ordinelor și a politicii de executare a tranzacțiilor, în scopul identificării și corectării oricărei deficiențe, acolo unde este cazul, se va evalua în mod regulat, dacă locurile executării tranzacțiilor stabilite în politica de executare a ordinelor furnizează cele mai bune rezultate posibile pentru clienți sau dacă sunt necesare modificări referitoare la stabilirea locurilor de executare a tranzacțiilor.

9. Înaintea încheierii unui contract de servicii de investiții financiare, clienților li se va prezenta procedura și îi va notifica cu privire la orice modificare a executării ordinelor sau a politicii de executare a acestora.

10. La solicitarea clienților SSIF ROMBELL SECURITIES SA va demonstra că ordinele lor au fost executate în concordanță cu politica societății de executare a ordinelor.

De asemenea SSIF ROMBELL SECURITIES SA va acționa în așa fel încât să asigure o deplină egalitate de tratament față de clienții săi.

11. Înainte de a tranzacționa un anumit instrument financiar în contul propriu sau în contul persoanelor relevante, agenții de servicii de investiții financiare, vor executa ordinele primite de la clienți pentru acel instrument financiar, care pot fi executate în condițiile pieței, potrivit procedurii prezente.

Dacă ordinele clienților sunt transmise telefonic, acestea vor fi înregistrate pe bandă magnetică sau suport echivalent.

Refuzul de a executa un ordin va fi comunicat imediat clientului împreună cu justificarea refuzului.

12. În cazul unui ordin limită al unui client, care nu poate fi executat imediat în condițiile curente de piață existente, agenții de servicii de investiții financiare vor lua, cu excepția cazului în care clientul stabilește altfel în mod expres, măsurile necesare pentru a facilita executarea cât mai curând posibil a aceluși ordin, făcând public respectivul ordin limită într-o manieră care să fie ușor accesibilă celorlalți participanți la piață folosind sistemul pieței reglementate, sistemul alternativ de tranzacționare sau orice alt sistem supravegheat, cu asigurarea publicității, accesibilității și executării cât mai rapide a ordinului.

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

14. Constituie practica frauduloasă executarea prioritărilor a ordinelor de tranzacționare în contul propriu și/sau contul persoanelor relevante față de ordinele competitive anterioare sau concomitente în contul clienților, și se sancționează potrivit legii.

15. Agentii pentru servicii de investitii financiare ai SSIF ROMBELL SECURITIES SA care desfasoara serviciile de investitii financiare prevazute în Anexa nr. 9 pct.1 lit. e) si pct. 2 lit. c) si e), din Regulamentul CNVM nr. 32/2006, vor respecta regulile de conduita prevazute la art. 49 din acelasi regulament.

Acestora le este interzis:

- a) sa recomande investitii care ar determina realizarea de profituri personale sau pentru SSIF ROMBELL SECURITIES SA;
- b) sa actioneze ca si contraparte în tranzactiile efectuate în urma recomandarilor.

16. Pe formularele de confirmare a executarii ordinelor transmise clientilor se vor face precizări din care să reiasă dacă în tranzacția încheiată contrapartea a fost contul propriu, contul persoanelor relevante sau contul altui client al SSIF ROMBELL SECURITIES SA.

17. În situatia în care oricare din persoanele relevante este implicata în activitati care ar putea conduce la un conflict de interese sau are acces la informatii privilegiate, având înțelesul prevazut la art. 244 alin. (1), alin. (2) si alin. (4) din Legea nr. 297/2004, sau la alte informatii confidentiale referitoare la clienti sau la tranzactii cu, sau pentru clienti, în virtutea unei activitati desfasurate de acea persoana în numele SSIF ROMBELL SECURITIES SA, atunci acelei persoane îi este interzis sa efectueze astfel de tranzactii:

- în conformitate cu prevederile privind abuzul pe piata;
- care implica folosirea abuziva sau dezvaluirea improprie a acelei informatii confidentiale;
- daca intra în conflict sau ar putea intra în conflict cu o obligatie a SSIF ROMBELL SECURITIES SA conform prevederilor Regulamentului CNVM 32/2006;
- s-ar putea considera ca o practica frauduloasa.

18. SSIF ROMBELL SECURITIES SA se va asigura ca persoana relevanta cunoaste restrictiile cu privire la tranzactiile personale, precum si masurile stabilite cu privire la tranzactiile personale si la dezvaluirea informatiilor.

19. Prevederile pct.19, 20 si 21 nu se vor aplica urmatoarelor tipuri de tranzactii personale:

- a) tranzactiile personale efectuate în baza prestarii serviciului de administrare a portofoliului în mod discretionar, în situatia în care nu a existat o comunicare prealabila în legatura cu tranzactia între administratorul de portofoliu si persoana relevanta sau o alta persoana în contul careia a fost executata tranzactia;
- b) tranzactiile personale cu titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare autorizate în conformitate cu legislatia comunitara sau alte organisme de plasament colectiv care sunt subiect al supravegherii conform legislatiei nationale dintr-un stat membru care prevede o dispersare a riscului echivalenta ("an equivalent level of risk spreading in their assets") cu cea mentionata în cazul OPCVM, în situatia în care persoana relevanta si orice alta persoana în contul careia sunt efectuate tranzactiile nu sunt implicate în administrarea acelui organism de plasament colectiv.

20. Nici un angajat al SSIF ROMBELL SECURITIES SA SA nu va sfatui sau determina, într-un alt mod decât în cursul desfasurarii activitatii corespunzatoare de angajat sau de furnizor de servicii, oricarei alte persoane sa efectueze o tranzactie cu instrumente financiare, care, daca ar fi o tranzactie personala a persoanei relevante ar intra sub incidenta art. 101 alin. (2) lit. a) sau b) ori a art. 142 alin. (3) din Regulamentul CNVM nr. 32/2006.

21. Fara a prejudicia prevederile art. 246 lit. a) din Legea nr. 297/2004, nici un angajat al SSIF ROMBELL SECURITIES SA nu va dezvalui altfel decât în cursul normal al statutului sau de angajat sau de prestator de servicii în baza unui contract, a oricarei informatii sau opinii oricarei alte persoane în situatia în care persoana relevanta cunoaste, sau în mod rezonabil trebuia sa cunoasca, faptul ca urmare a acelei dezvaluiri acea persoana va proceda sau ar putea proceda la una din urmatoarele situatii:

- a) sa participe la o tranzactie cu instrumente financiare care, daca ar fi o tranzactie personala a unei persoane relevante, ar intra sub incidenta art. 101 alin. (2) lit. a) sau b) ori a art. 142 alin. (3) din Regulamentul CNVM nr. 32/2006;

b) sa sfatuiasca sau sa determine o alta persoana sa participe la o asemenea tranzactie.

22. Tranzactiile personale notificate SSIF ROMBELL SECURITIES SA sau identificate de SSIF ROMBELL SECURITIES SA vor fi evidentiata in registrul tranzactiilor personale.

23. În cazul procedurilor de externalizare SSIF ROMBELL SECURITIES SA se va asigura ca societatea catre care este externalizata activitatea pastreaza un registru al tranzactiilor personale la care participa orice persoana relevanta si ca acele informatii sunt furnizate de îndata la cerere.

24. SSIF ROMBELL SECURITIES SA nu poate sa se implice în finantarea tranzactiilor cu valori mobiliare cu privire la instrumentele financiare detinute în numele unui client sau sa foloseasca într-un alt mod aceste instrumente financiare pentru contul propriu sau pentru contul altui client, cu exceptia situatiei în care sunt îndeplinite conditiile:

- a) clientul trebuie sa-si exprime acordul expres, în prealabil, cu privire la folosirea instrumentelor în conditii clar specificate, în cazul clientului de retail, sub semnatura acestuia sau printr-un mecanism alternativ echivalent;
- b) folosirea instrumentelor financiare ale acelu client trebuie sa respecte termenii specificati cu care clientul este de acord.

25. SSIF ROMBELL SECURITIES SA nu poate sa se implice în finantarea tranzactiilor cu valori mobiliare cu privire la instrumentele financiare care sunt detinute în numele unui client într-un cont global la o terta parte sau sa foloseasca în alt mod instrumentele financiare detinute într-un astfel de cont pentru contul propriu sau pentru contul altui client, cu exceptia situatiei în care în completarea conditiilor mentionate la pct. de mai sus, cel putin una din urmatoarele conditii este îndeplinita:

- a) fiecare client, ale carui instrumente financiare sunt detinute într-un cont global, trebuie sa-si fi exprimat în prealabil acordul expres în conformitate lit. a) de la pct. de mai sus;
- b) dispune de sisteme si metode de control care sa asigure ca numai instrumentele financiare aparținând clientilor care si-au exprimat în prealabil acordul expres în conformitate lit. a) de la pct. de mai sus sunt folosite astfel.

26. Înregistrările si evidentele SSIF ROMBELL SECURITIES SA vor cuprinde detalii referitoare la clientul ale carui instructiuni cu privire la folosirea instrumentelor financiare au fost efectuate, precum si cu privire la numarul instrumentelor financiare folosite apart inând fiecarui client care si-a exprimat acordul, astfel încât sa fie posibila repartizarea corecta a fiecărei pierderi.

27. SSIF ROMBELL SECURITIES SA responsabila pentru supravegherea sau decontarea unui ordin executat, va lua toate masurile necesare pentru a asigura faptul ca orice instrumente financiare sau fonduri ale clientului primite în vederea decontarii ordinului executat sunt corect si prompt transferate în contul clientului corespunzator.

28. Este interzis oricarui angajat al SSIF ROMBELL SECURITIES SA savarsirea urmatoarelor fapte care sunt considerate ca practica frauduloasa:

- a) furtul instrumentelor financiare ale clientilor si/sau al fondurilor banesti aferente acestora;
- b) împrumutul, gajarea sau constituirea de garantii în numele SSIF ROMBELL SECURITIES SA prin utilizarea instrumentelor financiare si a disponibilitatilor banesti care apartin clientilor sau tertilor, fara a avea în prealabil autorizatia scrisa expresa a clientului;
- c) înstrainarea sau folosirea directa sau indirecta a activelor clientului ori a drepturilor provenind din proprietatea asupra acestora, fara autorizatia scrisa expresa a clientului;
- d) încheierea unor tranzactii cu instrumente financiare care ar avea drept scop ascunderea identitatii proprietarului acestora;
- e) garantarea obtinerii anumitor rezultate financiare în urma tranzactiilor efectuate;
- f) executarea prioritara a ordinelor de tranzactionare în contul propriu si/sau contul persoanelor relevante fata de ordinele competitive anterioare sau concomitente în contul clientilor;

- g) efectuarea de tranzactii în situatia existentei unor conflicte de interese cu clientii fara informarea si acordul prealabil al clientului;
- h) tranzactionarea excesiva pentru un cont discretionar, în sensul efectuarii de tranzactii repetate, în defavoarea clientului, cu scopul de a genera comision pentru societate;
- i) încheierea unui acord între doua sau mai multe persoane care se afla în legaturi strânse, în scopul obtinerii de beneficii în dauna clientilor sau care au ca scop ori rezultat cresterea ori scaderea frauduloasa a pretului instrumentelor financiare;
- j) informarea eronata, incompleta sau exagerata cu privire la un instrument financiar, transmisa unui client în vederea determinarii acestuia sa deruleze tranzactii având ca obiect respectivul instrument financiar;
- k) acoperirea obligatiilor ce rezulta din tranzactiile efectuate în contul propriu si/sau contul persoanelor relevante folosind activele clientilor;
- l) transmiterea unor informatii din surse neoficiale, prezentate ca fiind confidentiale, în scopul determinarii clientilor sau potentialilor clienti de a efectua tranzactii ori promisiuni de câstig facute clientilor;

29. Este interzis agentilor de servicii de investitii financiare de a initia ordine pe contul House sau pe cel al conturilor proprii sau administrate ce pot fi incadrate sau interpretate potrivit art. 164 din Regulamentul CNVM nr. 32/2006.

30. In situatia in care apar disfunctionalitati in sistemul de preluare a ordinelor cauzate de caderea comunicatiilor, intreruperea furnizarii de energie electrica sau defectiunea unor echipamente, SSIF ROMBELL SECURITIES SA pune la dispozitia clientilor o linie telefonica speciala pentru preluarea ordinelor prin inregistrare pe banda magnetica, respectiv o linie telefonica prin care pot fi transmise ordine prin fax.

31. SSIF ROMBELL SECURITIES SA va notifica clientii prin mijloacele de comunicare la distanta ori de cate ori vor interveni modificari ale regulamentelor bursiere care modifica sistemul de preluare al ordinelor.

32. Prezenta procedura se completeaza de drept cu celelalte prevederi din Legea nr. 297/2004, Regulamentul CNVM nr. 32/2006, precum si orice alte prevederi legale incidente.

33. Agentii de servicii de investitii financiare ai SSIF ROMBELL SECURITIES SA, precum si ceilalti angajatii, sunt obligati sa ia la cunostinta si sa respecte prevederile prezentei proceduri interne.

34. Reprezentantul compartimentului de control intern va urmari aplicarea prezentei proceduri si, in caz de incalcare sau abatere, va raporta consiliului de administratie informand imediat conducatorii si auditul intern.

35. Membrii consiliului de administratie/conducatorii si auditorii interni ai SSIF ROMBELL SECURITIES SA vor notifica cu maxima urgenta CNVM si entitatile pietei de capital implicate situatia constatata si masurile adoptate.

36. Orice modificare si revizuire intervenite in continutul prezentei proceduri va fi adusa de indata la cunostinta angajatilor SSIF ROMBELL SECURITIES SA prin grija reprezentantului compartimentului de control intern.

Compartimentul de Control Intern

Gheorghe Nicolae