

## DOCUMENT DE PREZENTARE S.S.I.F. ESTINVEST S.A.

Documentul de prezentare pentru Servicii de Investiții Financiare stabilește bazele în virtutea cărora ESTINVEST S.A., societate de servicii de investiții financiare (numită în cele ce urmează S.S.I.F. sau ESTINVEST sau Intermediarul), va furniza servicii și activități de investiții financiare și este menit să faciliteze înțelegerea de către clienți și potențialii clienți a naturii și riscurilor asociate investițiilor financiare, astfel încât aceștia să ia decizii în materie de investiții în cunoștință de cauză.

### CUPRINS

I. Informații despre ESTINVEST .....	2
1. Date generale .....	2
2. Autoritatea competentă .....	2
3. Date contact .....	2
4. Serviciile și activitățile de investiții autorizate .....	2
5. Locurile unde sunt executate tranzacțiile .....	3
II. Informații despre instrumentele financiare oferite și riscurile asociate acestora. Strategii de investiții .....	4
1. Instrumente financiare disponibile pe piețele administrate de Bursa de Valori București .....	4
2. Riscurile asociate investiției pe piața de capital .....	6
III. Informații despre relația cu clienții .....	8
1. Modalități de comunicare .....	8
2. Elemente minime necesare derulării tranzacțiilor cu instrumente financiare .....	9
3. Informații cu privire la contractul de prestări servicii de investiții financiare .....	9
4. Furnizarea de informații și obligațiile de raportare către Clienți .....	11
5. Comisioane, tarife și taxe .....	12
6. Gestionarea petițiilor .....	12
IV. Tipuri de clienți .....	13
1. Clasificarea clienților conform MiFID .....	13
2. Clienți – persoane expuse public .....	14
3. Persoane care exercita responsabilitati de conducere si persoane care au o legatura stransa cu acestea .....	15
4. Persoane care acționează în mod concertat. Persoană controlată. Persoane implicate .....	15
5. Beneficiarul real .....	17
V. Principii, politici si reguli ale ESTINVEST .....	18
1. Păstrarea în siguranță a activelor clienților .....	18
<sup>11</sup> Descriere a diferitelor niveluri de segregare oferite de Estinvest S.A., a costurilor asociate fiecărui nivel și a principalelor implicații juridice ale acestora .....	18
2. Informații despre fondul de compensare a investitorilor(F.C.I.) .....	19
3. Politica privind conflictele de interese adoptată de către societate .....	19
4. Politica de executare a ordinelor .....	19
5. Cunoașterea clientelei, prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării actelor de terorism prin intermediul pieței de capital. ....	20
6. Informații privind prelucrarea datelor cu caracter personal ale clienților. ....	20
7. Termeni și condiții de utilizare site-uri estinvest.ro, cotatiibursiere.ro .....	21

## I. Informații despre ESTINVEST

**1. Date generale.** ESTINVEST S.A. este o societate pe acțiuni administrată în sistem unitar, persoană juridică română, cu un capital social de 5.400.000 lei, având sediul social în mun. Focșani, str. Republicii nr. 9, județul Vrancea, România, Identificator unic la nivel european (EUID) ROONRCJ39/663/1995, cod identificare fiscală 8017326 și înregistrată la ANSPDCP ca operator de date cu caracter personal sub nr. 4284. ESTINVEST S.A. deține codul LEI 259400ZN0MA4RV4NUG44.

ESTINVEST S.A. funcționează ca societate de servicii de investiții financiare în baza Deciziei nr. 2668/05.08.2003 emisă de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.), în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) și este înscrisă în Registrul Public sub nr. PJR01SSIF/390040/24.05.2006.

De la înființare, în 1995, firma noastră a crescut continuu, devenind astăzi una dintre cele mai active de pe piața de capital românească. ESTINVEST S.A. este o firmă dinamică, cu acționariat românesc și cu un personal tânăr și ambițios, având o bună pregătire profesională.

Conducerea executivă a ESTINVEST este asigurată de către doi conducători autorizați de A.S.F.: dl. Ovidiu-Lucian ISAC – Director general și dl. Marian LUPU – Director general adjunct, iar la nivel administrativ de către un Consiliu de Administrație.

ESTINVEST are constituit un Compartiment de Conformitate specializat în supravegherea respectării de către societate și personalul acesteia a legislației în vigoare, a reglementărilor entităților pieței de capital, precum și a procedurilor interne.

ESTINVEST acționează prin intermediul persoanelor fizice care prestează servicii și activități de investiții în conformitate cu prevederile art. 5 și art. 6 din Regulamentul ASF/BNR nr. 14/7/2018 și a agenților delegați persoane fizice (ADEL), notificați, autorizați și înregistrați la Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.). Lista funcțiilor autorizate se actualizează permanent pe site-ul societății, [www.estinvest.ro](http://www.estinvest.ro) și este disponibilă și pe site-ul ASF, [www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro), Registrul Public SSIF/Secțiuni.

ESTINVEST este prezentă în teritoriu prin intermediul sediilor secundare și a agenților delegați. Pentru informații puteți accesa site-ul : [www.estinvest.ro](http://www.estinvest.ro), secțiunea Contact.

Pentru informații suplimentare despre ESTINVEST puteți vizita site-ul societății, la adresa [www.estinvest.ro](http://www.estinvest.ro).

**2. Autoritatea competentă.** Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) este autoritatea competentă cu atribuții de autorizare, reglementare, supraveghere și control asupra societăților de servicii de investiții financiare. A.S.F. are sediul în București, Splaiul Independenței, nr. 15, sector 5, tel 021-65.96.237, 021-65.96.366, fax 021.659.60.51 e-mail: [office@asfromania.ro](mailto:office@asfromania.ro), pagina web: [www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro)

**3. Date contact.** Puteți contacta ESTINVEST folosind oricare din următoarele modalități:

Sediul social: ESTINVEST S.A., Focșani, str. Republicii nr.9, județul Vrancea, România

Telefon: 0237 238 900/1/2, 0237 221 804, 0337 401 153/4

Mobil: 0728 282020

Fax: 0237 237 471

E-mail: [esin@estinvest.ro](mailto:esin@estinvest.ro), [contact@estinvest.ro](mailto:contact@estinvest.ro)

Website: [www.estinvest.ro](http://www.estinvest.ro), [www.cotatiibursiere.ro](http://www.cotatiibursiere.ro)

### 4. Serviciile și activitățile de investiții autorizate

Prin decizia CNVM nr. 1947/15.10.2007 actualizată prin Autorizația ASF nr. 156/04.12.2019 ESTINVEST este autorizată să desfășoare următoarele activități de investiții și servicii auxiliare:

#### 4.1. Servicii și activități de investiții:

- a. preluarea și transmiterea ordinelor privind unul sau mai multe instrumente financiare;
- b. executarea ordinelor în numele clienților;
- c. tranzacționarea pe cont propriu;
- d. administrarea de portofolii;
- e. consultanța de investiții;
- f. subscrierea de instrumente financiare și/sau plasarea de instrumente financiare cu angajament ferm;
- g. plasarea de instrumente financiare fără un angajament ferm;
- h. operarea unui SMT.

#### 4.2. Servicii auxiliare:

- a. păstrarea și administrarea instrumentelor financiare în contul clienților, inclusiv custodia și serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor bănești/garanțiilor și excluzând furnizarea și administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai înalt. Furnizarea și administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai înalt reprezintă "serviciul de administrare centralizată" prevăzut în secțiunea A pct. 2 din anexa la Regulamentul (UE) nr. 909/2014;
- b. acordarea de credite sau împrumuturi unui investitor, pentru a-i permite efectuarea unei tranzacții cu unul ori mai multe instrumente financiare, tranzacție în care este implicată firma care acordă creditul sau împrumutul;
- c. consultanța furnizată întreprinderilor în ceea ce privește structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe; consultanță și servicii în materie de fuziuni și de achiziție de întreprinderi;
- d. serviciile de schimb valutar în cazul în care aceste servicii sunt legate de furnizarea serviciilor de investiții;
- e. cercetarea în domeniul investițiilor și analiza financiară sau orice altă formă de recomandare generală privind tranzacțiile cu instrumente financiare;
- f. serviciile legate de subscriere;
- g. serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile auxiliare de tipul inclus în prezenta secțiune sau în secțiunea A privind activele-suport ale instrumentelor derivate incluse în secțiunea C pct. 5-7 și 10, în cazul în care acestea sunt legate de furnizarea serviciilor de investiții sau a serviciilor auxiliare.

Potențialii clienți și clienții ESTINVEST pot opta pentru deschiderea unui **cont on-line** sau **cont asistat**.

**Cont on-line** - serviciile și activitățile de investiții sunt prestate în baza unui contract la distanță și instrucțiunile de tranzacționare și operațiunile financiare sunt lansate utilizând internetul ca mijloc de comunicare.

**Cont asistat** - în cazul acestui tip de cont, ordinele și operațiunile financiare vor fi procesate în baza instrucțiunilor preluate de personalul SSIF/ ADEL; intermediarul nu va putea efectua nici o operațiune în contul clientului fără acordul acestuia, rezumându-se asupra informării acestuia privind eventualele operațiuni ce se pot efectua.

**Cont demonstrativ** – cont cu tranzacționare virtuală pus la dispoziția potențialilor clienți pentru a se familiariza cu sistemul de tranzacționare real EstTrade.

În prestarea serviciilor și activităților de investiții financiare, ESTINVEST oferă acces clienților la serviciul de tranzacționare online a instrumentelor financiare prin platformele [www.estinvest.ro](http://www.estinvest.ro) și [www.cotatiibursiere.ro](http://www.cotatiibursiere.ro) (ESTtrade). Instrumentele financiare disponibile pe aceste platforme sunt cele admise la tranzacționare pe piața reglementată și pe sistemul alternativ de tranzacționare administrate de Bursa de Valori București. Serviciul de tranzacționare online oferă posibilitatea clienților de a-și vizualiza structura portofoliului, activitatea și ordinele de tranzacționare.

Pe lângă platformele menționate clienții au la dispoziție versiunea web ale platformei ArenaXT și versiunea ArenaXT Mobile (BVB Trading), în colaborare cu Bursa de Valori București. Aplicația oferă acces la adâncimea integrală a pieței pentru toate instrumentele tranzacționate la BVB, un set complet de instrumente pentru susținerea activității de tranzacționare și informații în timp real despre piață și tranzacționare (portofoliu, rapoarte operationale), date istorice și grafice.

Pentru clienții de tip asistat, ESTINVEST oferă acces de vizualizare la platformele menționate.

### 5. Locurile unde sunt executate tranzacțiile

#### Piața de capital din România

ESTINVEST participă în calitate de Intermediar la Bursa de Valori București și are acces în următoarele locuri de tranzacționare :

- piața reglementată, secțiunea bursa BVB, unde se tranzacționează acțiuni, drepturi, obligațiuni, titluri de stat, unități de fond, produse structurate, warrant și contracte futures având ca active suport acțiuni, indici bursieri, curs valute, mărfuri;
- sistemul alternativ de tranzacționare administrat de BVB (ATS), unde se tranzacționează acțiuni, obligațiuni, unități de fond.

#### Piețe de capital externe

Pentru piețele în care ESTINVEST nu este membru direct, societatea a încheiat un acord cu Wood & Company Financial Services Cehia privind administrarea ordinelor clienților pentru respectiva piață reglementată extern.

Locurile de tranzacționare către care direcționăm ordinele și instrucțiunile clientului sunt:

- a. Euronext , Wiener Borse, Deutsche Borse (moneda EURO);
- b. London Stock Exchange (moneda GBP);
- c. Nasdaq, New York Stock Exchange (moneda USD);
- d. Prague Stock Exchange (moneda CZK).

## **II. Informații despre instrumentele financiare oferite și riscurile asociate acestora. Strategii de investiții**

ESTINVEST prestează servicii și activități de investiții financiare în legătură cu următoarele tipuri de instrumente financiare specifice pieței de capital:

- Valori mobiliare (acțiuni, obligațiuni emise de organisme publice sau private, drepturi de preferință la subscrierea de acțiuni în cadrul unei majorări de capital, drepturi de alocare, produse structurate și alte instrumente financiare calificate de A.S.F. ca valori mobiliare) care sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, sistem alternativ de tranzacționare (ATS) sau în afara acestora, din țara sau străinătate;
- Titlurile de participare la organismele de plasament colectiv ;
- Alte instrumente financiare calificate ca atare conform legislației europene.

### **1. Instrumente financiare disponibile pe piețele administrate de Bursa de Valori București**

Mai jos regăsiți o prezentare a principalelor instrumente financiare disponibile pe piețele administrate de Bursa de Valori București:

**Acțiunile** sunt titluri financiare ce conferă deținătorului drepturi asupra patrimoniului emitentului. Acțiunile reprezintă părți indivizibile din capitalul social al societății, de valoare egală, care conferă drept de vot în cadrul adunării generale a acționarilor, dreptul de a participa la luarea deciziilor și la împărțirea profiturilor și a riscurilor, dreptul la informare în legătură cu activitatea societății, dreptul de a vinde acțiunile deținute. Investitorii riscă și răspund material numai în limita sumelor investite. Acțiunile comportă o serie de riscuri investiționale (în special riscul de devalorizare a prețului de piață) și nu garantează capitalul investit.

**Drepturi de preferință. Drepturi de alocare.** Atunci când o societate își majorează capitalul social pentru finanțarea unor programe de dezvoltare, acționarii existenți sunt supuși riscului de a-și vedea diminuate cotele deținute din capital. Pentru a-i proteja, societatea le oferă dreptul preferențial de a cumpăra noile acțiuni emise, drept concretizat sub forma unor titluri denumite drepturi de preferință. Prețul unui astfel de drept depinde de prețul de piață a acțiunii sau cel la care acțiunile vor fi oferite publicului larg și de prețul de subscriere. Cu cât diferența este mai mare cu atât valoarea dreptului de preferință este mai ridicată. Riscurile asociate investiției în drepturi de preferință sunt, fără a se limita la, pierderea suferită de către Client ca urmare a scăderii prețului de tranzacționare pe piață ca urmare a scăderii prețului de piață al acțiunii, riscul de schimb valutar.

Drepturile de alocare sunt valori mobiliare negociabile, emise pe termen scurt și atașate acțiunilor, care certifică dreptul deținătorului acestuia de a primi o acțiune care îi va fi atribuită la momentul înregistrării de către Depozitarul Central a majorării de capital social a emitentului. Numărul drepturilor de alocare este egal cu numărul de acțiuni nou emise, subscrise și plătite integral în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferință și atribuite în urma procesului de alocare în cadrul ofertei publice de vânzare. Raportul de alocare va fi de 1 acțiune la 1 drept de alocare. Drepturile de alocare se pot tranzacționa de piața reglementată pe care se tranzacționează și acțiunile cărora le sunt atașate. Riscurile asociate investiției în drepturi de alocare sunt, fără a se limita la, riscurile aferente investiției în acțiuni precum și riscul ca majorarea de capital să fie contestată de către acționari.

**Obligațiuni și alte titluri de creanță**, inclusiv titlurile de stat cu scadență mai mare de 12 luni, negociabile pe piața de capital. Obligațiunile sunt instrumente financiare negociabile, care conferă deținătorului calitatea de creditor. Obligațiunile conferă deținătorului dreptul la încasarea unei dobanzi și vor fi răscumpărate la scadență de către emitent. De regulă, obligațiunile au capitalul investit și dobanda garantate de către emitent, riscul principal fiind riscul de credit al emitentului. Obligațiunile care sunt emise de un emitent și sunt garantate de un anumit portofoliu de active al aceluși emitent vor purta riscul de credit al portofoliului respectiv de active al emitentului. Aceste elemente sunt prezentate în Prospectul de ofertă aferent respectivei emisiuni de obligațiuni.

**Titlurile de participare la organismele de plasament colectiv (OPC)** sunt instrumente financiare emise de organisme de plasament colectiv, deținute de regulă de un număr mare de investitori. Pentru atingerea

obiectivelor investiționale (creșterea rapidă a valorii unității/ asigurarea unor venituri regulate și cu risc mic pentru investitori etc.) OPC investesc în diverse instrumente din piețele financiar-bancare și de capital. Riscurile asociate investiției în titlurile de participare la OPC sunt legate de obiectivele asumate de respectivul organism și de activele în care investește. Astfel, în situația în care OPC investește în instrumente financiare cu risc ridicat atunci și riscul asociat de investitori în titlurile de participare ale organismului este ridicat. În mod similar, dacă OPC își propune să investească în instrumente financiare cu risc redus atunci și riscul asociat de investitori în titlurile de participare ale OPC este redus.

**ETF (Exchange Traded Fund)** - fonduri de investiții deschise sau închise admise la tranzacționare pe o piață reglementată a căror politică de investiții este stabilită în regulile fondului și are ca obiectiv replicarea unui indice. ETF-urile pot avea ca activ suport acțiuni, obligațiuni, mărfuri, dintr-o economie anume sau dintr-un sector, iar prețul lor de tranzacționare pe parcursul unei zile de trading se apropie (sau este ținut aproape) de valoarea activului său net (VAN). Unul din riscurile ce pot apărea ca urmare a investițiilor efectuate în ETF-uri este pierderea suferită de către client ca urmare a scăderii prețului de tranzacționare al instrumentelor în care investește ETF. De asemenea, în cazul ETF-urilor care includ levier, trebuie avut în vedere riscul amplificării pierderilor.

**Produse structurate** - instrumente financiare de natura valorilor mobiliare care au la bază un activ suport (valori mobiliare, indici, perechi valutare, metale prețioase și alte mărfuri), sunt emise în conformitate cu un prospect de bază, precum și cu documentele de completare aferente respectivului prospect, și care pot fi admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere. Emitenții produselor structurate pot fi instituții de credit, firme de investiții, precum și alte instituții financiare aflate sub incidența autorizării și reglementării autorităților competente din state membre sau nemembre. Produsele structurate pot fi: certificate, warrants, precum și alte tipuri de instrumente financiare.

**Certificatele index** sunt titluri de creanță (de obicei cotate la bursă), care oferă investitorilor posibilitatea de a dobândi o participație la un anumit indice dar fără a fi nevoie să dețină instrumentele financiare cuprinse în index. Indicele suport este în general reprezentat în raport 1:1 în certificatul index; modificările indicelui suport sunt luate în considerare. Riscul unui astfel de certificat depinde de instrumentele care stau la baza indicelui.

**Certificatele de tip knock-out normale și cele de tip knock-out cu "efect de levier" (cunoscute sub numele de "certificate turbo")** confirmă dreptul de a cumpăra sau de a vinde un anumit instrument financiar la un anumit preț în cazul în care instrumentul financiar nu atinge pragul de preț indicat (bariera knock-out) înainte de scadență. În cazul în care valoarea instrumentului financiar atinge nivelul barierei, certificatul va expira anticipat și cea mai mare parte a investiției va fi, în general, pierdută. În funcție de evoluția prețului instrumentului financiar, se face o distincție între certificate de tip knock-out long, care cresc pe o piață ascendentă, și certificate de tip knock-out short, care sunt special proiectate pentru piețele descendente. În afară de certificatele de tip knock-out normale, se mai emit și certificate de tip knock-out cu "efect de levier", de obicei, sub numele de "certificate turbo".

În general lichiditatea unor astfel de instrumente este asigurată prin intermediul unui market maker care oferă cotații atât pe partea de vânzare cât și de cumpărare, însă pot exista momente când furnizorul de lichiditate nu este prezent în piață ceea ce poate reprezenta un risc pentru investitori. De asemenea, poate apărea riscul retragerii intermediarului care furnizează lichiditate din calitatea de market maker ceea ce poate determina de asemenea un risc de lichiditate în situația în care se dorește dezinvestirea din respectivul instrument financiar. Solvabilitatea emitentului certificatului este un risc asociat investiției în astfel de instrumente financiare.

**Warrant-urile** sunt produse financiare derivate, similare opțiunilor de cumpărare pe termen lung emise de către companii sau de către banci. La fel ca și opțiunile, warrant-urile au un activ suport (indici, devize, mărfuri, acțiuni etc.) al cărui preț îl replică și pot fi negociate, de regulă, pe piața secundară. Warrant-urile sunt instrumente financiare ce transferă dreptul, dar nu și obligația deținătorului de a cumpăra sau vinde activul de bază. Un warrant call va da dreptul de a cumpăra activul de bază la o dată viitoare la un preț țintă, prestabilit (strike price). Un warrant put va da dreptul să vindeți activul de bază la o dată viitoare la prețul stabilit. În practică se obișnuiește ca cele două tranzacții să se deconteze prin diferența dintre prețul activului în ziua exercitării și prețul țintă (strike price). Ca și în cazul produselor structurate de tipul certificatelor lichiditatea este în general asigurată prin intermediul unui market maker care oferă cotații atât pe partea de vânzare cât și de cumpărare, însă pot exista momente când furnizorul de lichiditate nu este prezent în piață ceea ce poate reprezenta un risc pentru investitori. De asemenea, poate apărea riscul retragerii intermediarului care furnizează lichiditate din calitatea de market maker ceea ce poate determina de asemenea un risc de lichiditate în situația în care se dorește dezinvestirea din respectivul instrument financiar. Solvabilitatea emitentului certificatului este un risc asociat investiției în astfel de instrumente financiare.

**2. Riscurile asociate investiției pe piața de capital** depind de instrumentele financiare tranzacționate de către investitori și se pot concretiza prin pierderea unei părți din suma investită, a întregii investiții sau chiar a unei sume mai mari decât cea investită inițial în cazul unor instrumente care includ levier.

Riscul unei investiții în instrumente financiare este perceput diferit de la individ la individ, iar din acest motiv el reprezentând un factor important de luat în considerare de către investitori, în momentul deciziei de a investi pe piața de capital. Astfel, în funcție de nivelul de risc asumat, investitorul poate decide alegerea unei strategii prudentiale, prin selectarea unor instrumente financiare cunoscute ca având un risc scăzut (obligațiuni de stat/corporative, depozite bancare, fonduri mutuale cu strategie prudentă) sau strategii cu risc mediu/ridicat, prin includerea în portofoliu a unor instrumente financiare cu grad de risc mai ridicat (acțiuni, produse structurate) care poate fi recompensat prin obținerea unor randamente superioare.

Efectul de levier apare în cazul instrumentelor financiare care se tranzacționează în marjă sau care care includ un multiplicator. În situația instrumentelor financiare care includ levier pierderile sunt mărite prin utilizarea levierului. Așadar, este important să înțelegem cum funcționează levierul și că levierul trebuie să fie tot timpul sub control.

**ESTINVEST atenționează clienții sau potențialii clienți că investițiile financiare implică anumite riscuri specifice, caracteristice instrumentelor financiare, prezentate mai jos.**

**Operațiunile ce urmează a fi executate depind de fluctuațiile piețelor financiare asupra carora ESTINVEST nu are influență. Totodată, atragem atenția clienților sau potențialilor clienți că performanțele statistice realizate ale unui emitent nu sunt indicatori pentru performanțele viitoare.** Investitorul își asumă în totalitate riscul unor pierderi ca urmare a naturii operațiunilor de investiții financiare, a evoluției prețurilor instrumentelor financiare sau volumului tranzacțiilor, a volatilității excesive a pieței sau a altor asemenea cauze care nu implică în niciun fel responsabilitatea ESTINVEST.

Tranzacțiile cu instrumente financiare care includ levier (contracte pentru diferențe - CFD-uri) sau cu alte instrumente care includ un multiplicator implică un nivel de risc ridicat, existând posibilitatea multiplicării pierderilor datorită efectului de levier și în unele cazuri, a pierderii unei sume mult mai mari decât cea investită inițial.

ESTINVEST atenționează clienții sau potențialii clienți că tranzacționarea acestor instrumente financiare necesită pregătire și experiență. Astfel, pentru pentru înțelegerea și gestionarea riscurilor implicate, poate fi oportună angajarea de către aceștia a unor consultanți de investiții independenți. Clienții își asumă riscurile asociate tranzacțiilor cu instrumente financiare care includ un levier, incluzând, fără ca enumerarea să fie limitativă, volatilitatea prețurilor instrumentelor, a randamentelor și/sau profiturilor, fluctuația cursului de schimb valutar și riscurile financiare menționate anterior.

Cotațiile instrumentelor financiare care includ levier pot suferi fluctuații semnificative în intervale scurte de timp datorită volatilității piețelor pe care sunt tranzacționate, activele suport ale instrumentelor financiare respective și în același timp a efectului de levier. Aceste fluctuații pot genera pierderi semnificative pentru clienți. În situația în care activul suport suferă modificări semnificative (preț ori cantitate) ESTINVEST va acționa în conformitate cu măsurile dispuse de piața pe care sunt tranzacționate instrumentele respective.

ESTINVEST atenționează clienții că în urma tranzacțiilor cu asemenea instrumente financiare, aceștia pot dobândi angajamente financiare sau alte obligații suplimentare, inclusiv cele contingente, față de costul dobândirii instrumentelor financiare.

Opiniile generale comunicate Clientului cu privire la climatul economic, piețe, strategii de investiții nu vor fi considerate servicii de consultanță.

Riscurile asociate instrumentelor financiare implică în principal trei elemente: risc de emitent (societate), risc sectorial și risc de piață.

- **Riscul de societate** reprezintă posibilitatea ca un eveniment major să afecteze activitatea unei societăți (emitent), astfel încât să ducă la declinul, insolvența sau chiar falimentul acesteia. Pe piața de capital se pot identifica societăți cu un nivel de risc investițional mediu (societăți mari ale căror acțiuni au o lichiditate ridicată) și societăți cu un nivel de risc mai ridicat, dat de pierderile înregistrate, lichiditatea mai scăzută sau de activarea în cadrul unui sector economic instabil. **Reducerea acestui tip de risc se poate face prin diversificarea portofoliului - instrumente financiare ale diferiților emitenți.**
- **Riscul sectorial** se manifestă când se investește în societăți care aparțin aceleiași ramuri economice, sau dependente de o singură ramură. În cazul unei instabilități economice aferentă sectorului respectiv,

toate aceste societăți vor fi afectate într-un mod negativ. **Reducerea acestui tip de risc se poate face prin diversificarea portofoliului - instrumente financiare ale unor emitenți ce activează în ramuri diferite ale economiei.**

- **Riscul de piață** dat de conjunctura politică și economică existentă la nivel de țară sau la nivel global. Este un risc care nu poate fi evitat și poate afecta toți emitenții, indiferent de sectorul de activitate. Acesta este un risc al schimbării nefavorabile ai unor factori generali ai pieței, precum: rata dobânzii, prețul valorilor mobiliare și implicit valoarea indicilor, cursul de schimb, prețul mărfurilor ș.a. Orice investiție străină sau cu o componentă străină poate fi expusă riscurilor de pe piețele externe, care pot implica riscuri diferite de cele de pe piața de capital din România (notă: pot fi chiar mai mari). În situația în care investitorii își plasează disponibilitățile pe piețe de capital străine în instrumente financiare denumite în alte valute profitabilitatea investiției poate fi afectată inclusiv de fluctuațiile cursurilor de schimb valutar. **Alocarea activelor și diversificarea investițiilor pot oferi protecție împotriva riscului de piață, deoarece tendința este ca segmentele de piață să înregistreze variații la momente diferite.**

Investițiile în instrumente financiare comportă și alte riscuri asociate, precum:

- riscul inflației – se concretizează în deprecierea valorii de cumpărare (valorii reale) a capitalului din cauza unei creșteri a ratei inflației; Inflația cauzează scăderea valorii banilor cu un anumit procent, iar acest fenomen are loc indiferent dacă banii sunt investiți sau nu;
- riscul de management al portofoliului – este riscul asumat prin aplicarea unei strategii de investiții pe termen mediu sau lung sau riscul indus de incapacitatea investitorului/managerului de portofoliu de a-și adapta politica de investiții la evoluția piețelor;
- riscul de lichiditate - reprezintă riscul cauzat de dificultatea de a vinde la un anumit moment un anumit instrument financiar.
- riscul de contraparte - riscul ca o contraparte în tranzacții să nu își îndeplinească obligațiile de plată ce îi revin la scadența tranzacțiilor;
- riscul ratei dobânzii – este riscul derivat din modificări nefavorabile ale ratei dobânzii și efectul acesteia asupra valorii prezente a fluxurilor de numerar viitoare generate de investițiile efectuate;
- riscul de rambursare anticipată – anumite obligațiuni permit emitentului de a-și exercita dreptul de a răscumpara obligațiunile înainte de scadență. Riscul de rambursare anticipată provine din posibilitatea ca obligațiunile să fie răscumpărate la un preț nefavorabil pentru investitor;
- riscul de schimb valutar – riscul provine din modificări ale cursului de schimb valutar, nefavorabile investitorului, și se aplică investițiilor denumite în devize străine;
- riscul de supra-subscriere - dacă o ofertă publică este supra-subscrisă (investitorii dau ordine de cumpărare pentru mai multe acțiuni decât cele disponibile), valoarea subscrierii se va reduce în consecință;
- riscul de subscriere parțială - dacă o ofertă publică este subscrisă parțial (investitorii cumpără mai puține acțiuni decât cele disponibile), există riscul ca respectiva ofertă să fie anulată. În acest caz, banii investiți se vor returna, după o anumită perioadă de timp menționată în prospectul ofertei;
- riscul de delistare - la un moment dat, societatea în care ați investit decide să își retragă acțiunile de la tranzacționare. Acest risc poate afecta strategia de investiții pe termen lung, datorită faptului că limitează alternativele de tranzacționare;
- riscul operațional – reprezintă riscul indus de factori interni, precum: sistemele de operare utilizate sau procesele folosite, salariații societății;
- riscul legislativ sau de reglementare - toate investițiile sunt supuse acestui tip de risc. Randamentul oricăror instrumente este expus riscului acțiunilor și modificărilor legislative care pot modifica potentialul de profit al unei investiții (ex. modificări în domeniul fiscal).

## Principii pentru investiții

Strategia de investiții avută în vedere de un investitor trebuie să ia în considerare obiectivele investitoriale pe care acesta și le propune (ex. venit din creșteri de capital, venit din dividende sau dobânzi, controlul emitentului, acoperirea riscului ș.a.), de cunoștințele și experiența pe care le are în domeniul pieței de capital, de situația financiară, de alocarea în timp a disponibilităților bănești pentru investiții, de posibilitatea retragerii de capital din investiții pentru alte necesități, precum și de gradul de risc dorit și capabil să și-l asume.

**ESTINVEST avertizează investitorii că nicio strategie nu asigură o protecție totală împotriva riscurilor specifice instrumentelor tranzacționate.**

**Astfel, în procesul de alegere a strategiei de investiții și în deciziile de investiții hotărârea finală revine exclusiv investitorului.**

În funcție de obiectivele investiționale stabilite de fiecare client și de gradul de risc asumat, la rândul lor strategiile de investiții pot fi stabilite pe termen scurt, mediu sau lung, respectiv strategii cu risc scăzut, mediu sau risc ridicat.

- Strategia pe termen scurt - obținerea unor randamente investiționale ridicate într-un termen scurt, dar cu asumarea unui risc investițional ridicat;
- Strategia pe termen mediu și lung - realizarea unei investiții din care să rezulte obținerea de profit, prin asumarea unui risc redus.
- Strategia care vizează un grad redus de risc are în vedere selectarea acelor instrumente financiare care pe baza istoricului de tranzacționare, a situației financiare și a lichidității bursiere prezintă riscuri reduse în raport cu piața;
- Strategia care vizează un grad mediu de risc are în vedere selectarea unui mix de instrumente – unele cu risc redus și altele cu risc mai ridicat - astfel încât să existe posibilitatea obținerii unui randament superior în condițiile asumării unor riscuri investiționale mai mari;
- Strategia care vizează un grad crescut de risc presupune obținerea unor randamente semnificativ mai mari decât media pieței prin selectarea unor instrumente financiare cu potențial de obținere a unor randamente ridicate dar cu riscuri asociate ridicate (ex. instrumente având lichiditate mai scăzută, situații financiare mai puțin stabile sau tranzacții speculative pe termene scurte de timp).

## III. Informații despre relația cu clienții

### 1. Modalități de comunicare

Informații prealabile, precum și termenii și condițiile contractuale, sunt formulate în limba română. Documentele referitoare la persoanele fizice și juridice străine, emise într-o altă limbă decât limba română, vor fi acceptate dacă sunt în limba engleză sau în traducere autorizată în limba română ori engleză și după caz, poartă însemnele unei legalizări sau supralegalizări oficiale a țării emitente.

Comunicările cu clienții se vor face, în limba română, prin telefon, fax, poștă electronică (e-mail), corespondență scrisă, platforma de tranzacționare ESTtrade ([www.cotatiibursiere.ro](http://www.cotatiibursiere.ro)), ori prin afisare pe site-ul Estinvest ([www.estinvest.ro](http://www.estinvest.ro)). Excepție fac clienții care au încheiat contract în limba engleză, limba de comunicare fiind engleza.

Metodele de comunicare ce urmează a fi folosite în relația dintre Client și ESTINVEST precum și modalitatea de trimitere și primire a ordinelor și instrucțiunilor sunt cele prevăzute în contract și anexele la acesta, și anume: direct și personal la sediul ESTINVEST pentru contul de tranzacționare asistat, internet pentru contul de tip online, iar ca și metode alternative sunt: fax, e-mail (nota: ordin și/sau instrucțiune scanată/e; în situația în care ordinul/ instrucțiunea clientului este inserată în cuprinsul corespondenței electronice se va accepta această modalitate cu condiția deținerii de către client a unei semnături electronice extinsă și furnizării către SSIF a certificatului calificat eliberat în condițiile legii, aflat în termen de valabilitate) și telefon (notă: este necesară încheierea unui act adițional la contract) agreeate în prealabil de Client.



## 2. Elemente minime necesare derulării tranzacțiilor cu instrumente financiare

ESTINVEST va presta servicii de investiții financiare în numele și pe contul clienților numai în baza unui contract în formă scrisă.

Pentru derularea tranzacțiilor cu instrumente financiare sunt necesare următoarele, fără ca enumerarea să fie limitativă:

- Prezentarea către client sau potențialul client a documentului de prezentare;
- Solicitarea acordului clientului pentru prelucrarea datelor personale și pentru comunicările comerciale.
- Evaluarea clientului pe baza chestionarului pentru cunoașterea clienței.
- Completarea formularului de deschidere cont și prezentarea de documente relevante (document de identitate, document bancar în cuprinsul căruia este evidențiat contul curent, factura utilitatilor, procură specială, declarație beneficiar real, certificat rezidență fiscală, identificator unic pentru efectuarea de tranzacții pe piața de capital (Cod LEI) în cazul clienților persoane juridice, aflat în termen de valabilitate ș.a.); În situația în care documentele furnizate de client nu sunt suficiente pentru identificarea clientului, Estinvest poate solicita documente suplimentare;
- Încheierea unui contract cadru de prestări de servicii de investiții financiare;
- Pentru derularea tranzacțiilor cu instrumente financiare, clientul va avea sumele necesare de bani și/sau instrumentele financiare disponibile în cont, inclusiv cele pentru achitarea comisioanelor, tarifelor, taxelor și impozitelor, precum și a altor obligații pentru serviciile furnizate;
- Clientul va transmite intermediarului orice alt document solicitat în scopul efectuării și finalizării unei tranzacții/instrucțiuni (cereri de transfer instrumente financiare în/din registru, cereri modificare/adăugare cont bancar, cereri de retragere fonduri, actualizarea documentației de client ș.a.);
- Pentru încheierea contractului la distanță se utilizează internetului ca mijloc de comunicare, iar procesul de încheiere a unui contract la distanță se poate finaliza cu sau fără aplicarea de semnătură olografă sau electronică pe documente de către client. Pentru ambele situații Estinvest va transmite clientului, pe adresa de e-mail comunicată în relația cu SSIF, setul de documente contractuale.

ESTINVEST are dreptul să refuze orice cerere de deschidere de cont, furnizarea oricărui serviciu, precum și să încheie orice raport/relație contractuală, dacă potențialul client/Clientul nu furnizează documentele, declarațiile și/sau informațiile solicitate de către SSIF sau furnizează informații și/sau documente false sau cu privire la care există indicii că sunt false și/sau incomplete sau în alte cazuri, cu respectarea condițiilor prevăzute de lege, de politicile și procedurile interne ale ESTINVEST.

Pentru tranzacțiile în marjă clientul va avea constituită marja inițială conform solicitărilor, marjă al cărei nivel minim va fi menținut pe toată perioada derulării contractului; Estinvest beneficiază de toate drepturile conferite unei părți garantate asupra colateralului și poate, la discreția sa absolută, să vândă, înstrăineze, sau valorifice colateralul sau să efectueze operațiuni de compensare pentru îndeplinirea obligațiilor tranzacției.

## 3. Informații cu privire la contractul de prestări servicii de investiții financiare

Pentru a avea acces la instrumentele financiare tranzacționate la Bursa de Valori București și pe piețele externe, potențialul client trebuie să încheie un contract pentru prestarea de servicii de investiții financiare. Prin contract și anexele la acesta sunt stabilite dispoziții cu privire la drepturile obligațiile ESTINVEST cât și ale clienților, modalitățile de plată, comisioane, taxe, impozite asociate și alte obligații, răspunderea fiecăreia dintre părți în legătura cu executarea contractului, modalitățile de modificare și încetare a acestuia, precum și modul în care sunt considerate valabile făcute notificările între părți.

La tranzacționarea prin internet, Intermediarul preia și execută ordinele și celelalte instrucțiuni ale Clientului recepționate prin intermediul platformei de tranzacționare online, respectiv sistemul de tranzacționare prin internet.

Operațiunile de alimentare a contului de tranzacționare a Clientului se fac prin virament bancar și/sau în numerar la casieria Intermediarului.

Pentru operațiunile de alimentare a contului de tranzacționare a Clientului prin virament bancar se vor menționa datele de identificare ale SSIF: ESTINVEST SA, Nr. ORC J39/663/1995, CUI: 8017326.

Clientul poate face plățile ÎN/DIN contul său prin una din metodele de mai jos.

ESTINVEST efectuează operațiunile bancare cu clienții săi utilizând băncile: Banca Comercială Română (BCR), BRD Group Societe Generale, Banca Transilvania, UniCredit, Banca Carpatica și Raiffeisen Bank în următoarele conturi:

BANCA	CONT
BCR - Sucursala Focsani	RO15 RNCB 0267 0096 1151 0781 (RON)
	RO69 RNCB 0267 0096 1151 0003 (EUR)
BRD Societe Generale - Sucursala Focsani	RO67 BRDE 400S V019 8715 4000 (RON)
	RO73 BRDE 400S V058 4278 4000 (USD)
Banca Transilvania Sucursala Focsani	RO74 BTRL 0400 1202 2766 1803 (RON)
	RO34 BTRL 0400 2202 2766 18XX (USD)
	RO14 BTRL 0400 4202 2766 1801 (EUR)
	RO46 BTRL 0400 7202 2766 18XX (GBP)
UniCredit Tirioc Bank Sucursala Focsani	RO88 BACX 0000 0045 7141 9001 (RON)
Patria Bank - Agentia Focsani	RO09 CARP 0400 0020 7329 RO01 (RON)
Raiffeisen Bank - Sucursala Focsani	RO95 RZBR 0000 0600 0829 2086 (RON)

**În funcție de banca unde deține contul clientul, aceste operațiuni vor beneficia de un timp de execuție diferit. În cazul în care contul clientului este deschis la una din băncile menționate, iar plata se face către contul ESTINVEST din aceeași bancă, aceste operațiuni durează max. 24 ore.**

Utilizând ghișeul/bancomatul băncii din localitatea clientului, acesta are posibilitatea să facă transferuri de bani ÎN/DIN contul său fără a deține un cont bancar sau să se deplaseze la sediul ESTINVEST. Pentru acest lucru clientul poate să se prezinte la ghișeul/bancomatul oricărei filiale a uneia din băncile menționate mai sus și să solicite transmiterea sumei în contul ESTINVEST deschis la banca respectivă.

Solicitățile clienților de retrageri fonduri bănești vor fi operate de ESTINVEST în ziua primirii cererii cu condiția ca aceasta să fie zi lucrătoare, suma solicitată să fie decontată, iar cererea de retragere să fie transmisă SSIF în intervalul orar de funcționare al băncii. În caz contrar, cererea de retragere fonduri bănești va fi operată de ESTINVEST în următoarea zi lucrătoare primirii cererii de către SSIF.

Clientul va avea o perioadă de 14 zile, de la încheierea Contractului, pentru a denunța unilateral contractul încheiat la distanță, fără a-i fi percepute acestuia comisioane penalizatoare sau fără a-și motiva decizia de retragere. În cazul exercitării dreptului de reziliere unilaterală a contractului la distanță, investitorul va notifica în scris ESTINVEST la datele de contact menționate la punctul I.3 din prezentul document. Termenul va fi considerat respectat dacă notificarea formulată pe suport de hârtie sau alt suport durabil, disponibil și accesibil S.S.I.F., este expediată înaintea expirării termenului în care acest drept poate fi exercitat. În cazul în care clientul denunță unilateral contractul, el va fi obligat să plătească Intermediarului comisioanele și taxele corespunzătoare serviciilor prestate până la data primirii notificării de denunțare de către Intermediar.

Serviciile de investiții solicitate de Client în baza contractului, vor fi executate în conformitate cu prevederile legale în vigoare privind piața de capital precum, reglementările A.S.F. și cu politicile și procedurile interne al ESTINVEST. Temeiul juridic al raporturilor contractuale privind serviciile de investiții financiare își are reglementarea în Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, Regulamentul nr. 5/2019 privind reglementarea unor dispoziții referitoare la prestarea serviciilor și activităților de investiții conform Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, în reglementările ASF emise în aplicarea legii, Ordonanța nr.85/2004 privind protecția consumatorilor la încheierea și executarea contractelor la distanță privind serviciile

de investiții financiare, precum și în Codul Civil Român și alte acte normative incidente domeniului pieței de capital.

Orice litigiu dintre părți, în legătură cu interpretarea și/sau executarea contractului, dacă nu va putea fi soluționat pe cale amiabilă, va fi supus spre soluționare instanțelor competente de la sediul intermediarului. Pentru soluționarea litigiului pe cale judecătorească, este necesară îndeplinirea condiției unei întâlniri prealabile a părților în vederea soluționării pe cale amiabilă a diferendului intervenit, părțile încheind spre dovadă un proces-verbal.

#### **4. Furnizarea de informații și obligațiile de raportare către Clienți**

ESTINVEST va prezenta Clientului informații și rapoarte adecvate cu privire la serviciile și activităților de investiții financiare furnizate care vor include, acolo unde se aplică, costurile și cheltuielile asociate instrumentului financiar și serviciului de investiții efectuat. Natura și frecvența rapoartelor depind de categoria de clienți și serviciile prestate, după caz:

**Formularul de confirmare a executării ordinului** se transmite clientului pe suport durabil cel mai târziu în prima zi lucrătoare ce urmează executării ordinului sau, dacă ESTINVEST primește confirmarea de la o parte terță, cel mai târziu în prima zi lucrătoare ce urmează primirii confirmării de la respectiva parte terță.

ESTINVEST furnizează clientului de tip asistat, la cererea acestuia, informații privind statutul ordinului său. Pentru contul de tip online, clientul are acces în permanență la situația contului și își poate vizualiza statutul ordinului.

În cazul clientului care nu tranzacționează online prin una din platformele de tranzacționare puse la dispoziție de SSIF și are declarată o adresă de email în relația cu Estinvest, formularul de confirmare a efectuării tranzacțiilor se va transmite pe adresa de e-mail respectivă.

Pentru acei clienți care nu au declarat o adresă de e-mail, raportul de confirmare a executării ordinului se va transmite acestuia pe suport hârtie/pe un alt suport durabil decât e-mailul.

**Extrasul de cont trimestrial (declarație)** se transmite clientului pe suport durabil până la finele lunii următoare trimestrului de raportare. În cuprinsul extrasului sunt evidențiate instrumentele financiare și/sau fondurile bănești ce aparțin clientului.

**Fișa de portofoliu anuală ce cuprinde câștigul și pierderea brută din transferul titlurilor de valoare**, se transmite clientului pe suport durabil ( pe adresă de email declarată în relația cu Estinvest).

**Formularul de raportare privind administrarea portofoliului (declarație)** se furnizează periodic, pe un suport durabil, fiecărui Client în cazul prestării de servicii de administrare a portofoliului, dacă un astfel de formular nu este furnizat de o terță parte.

Clienților de Retail, acest formular le va fi furnizat o dată la trei luni, cu excepția cazurilor următoare:

- a.** pentru contul de tip online, clientul are acces în permanență la situația contului, poate accesa evaluările actualizate ale portofoliului și vizualiza instrumentele financiare și/sau fondurile bănești ce aparțin acestuia;
- b.** în cazurile în care clientul optează să primească informații "tranzacție cu tranzacție", formularul (declarația periodică) trebuie să fie furnizat o dată la fiecare 12 luni;
- c.** atunci când contractul încheiat între ESTINVEST și un client pentru furnizarea unui serviciu de administrare a portofoliului autorizează un portofoliu caracterizat prin efectul de levier, declarația periodică se furnizează cel puțin o dată pe lună.

**Informări** trimise pe email cu privire la evenimente corporative în legătură cu instrumentele financiare deținute de aceștia în portofoliu.

**Informări** trimise pe email cu privire la debitarea/creditarea contului de client cu fonduri bănești.

**În conformitate cu legislația aplicabilă, ESTINVEST informează potențialii clienți și clienții cu privire la faptul că convorbirile telefonice sau corespondența electronică dintre ESTINVEST și clienții săi, care au drept rezultat sau pot avea drept rezultat efectuarea unor tranzacții, vor fi înregistrate.** Înregistrările efectuate sunt puse la dispoziția clienților implicați, la cererea acestora, și sunt păstrate timp de 5 ani și, în cazul în care se solicită de către A.S.F., pe o perioadă de până la 7 ani.

## 5. Comisioane, tarife și taxe

Comisiunile și tarifele, taxele și impozitele asociate precum și alte obligații de plată sunt cele prevăzute în anexele la contract, în funcție de serviciile solicitate și furnizate.

În afara comisiunilor și tarifelor convenite Intermediarului, Clientul ia la cunoștință faptul că mai pot exista și alte costuri care nu sunt plătite prin intermediul S.S.I.F., sau impuse de aceasta, precum și costuri suplimentare din utilizarea mijloacelor de comunicare la distanță (semnătura electronică încorporată, expediere documente prin poștă, etc.) care cad în sarcina clientului. Plata se face din fonduri liber transferabile, fără sarcini, în ziua plății și în conturile indicate. S.S.I.F. poate deduce sumele ce-i revin din orice fonduri, sau să facă transferuri între oricare dintre conturile Clientului.

ESTINVEST va modifica cuantumul comisiunilor și taxelor, atât în sensul majorării, cât și în sensul diminuării acestora, și/sau poate introduce noi comisioane și/sau taxe numai cu notificarea prealabilă a clienților. Notificarea se consideră valabilă dacă va fi comunicată pe un suport durabil definit conform prevederilor legale.

ESTINVEST va putea acorda discounturi și va putea stabili comisioane preferențiale pe perioade limitate sau pentru anumite tranzacții, fără ca pentru aceasta să fie necesară informarea prealabilă a clientului.

Obligațiile fiscale aferente activității investiționale se stabilesc pe baza prevederilor Codului fiscal. În situația în care intervin modificări/completări în cuprinsul prevederilor fiscale se vor aplica prevederile valabile la data respectivă. ESTINVEST va pune la dispoziția clienților săi documentele justificative necesare în acest sens, conform normelor legale aplicabile la momentul respectiv.

## 6. Gestionarea petițiilor

Eventualele petiții (cereri, reclamații, sesizări) cu privire la serviciile prestate pot fi adresate în scris de către clienți astfel:

- prin adresă depusă/trimisă la sediul social (Estinvest S.A., str. Republicii, nr. 9, Focșani, jud. Vrancea, 620018, Romania) sau la sediile secundare din teritoriu (notă: pentru detalii adresă consultați site-ul [www.estinvest.ro](http://www.estinvest.ro))
- prin fax la nr: 0237 237 471
- prin e-mail: [conformitate@estinvest.ro](mailto:conformitate@estinvest.ro); [esin@estinvest.ro](mailto:esin@estinvest.ro)

Mai multe detalii cu privire la procedura de soluționare a petițiilor sunt disponibile pe website: [www.estinvest.ro](http://www.estinvest.ro).

Clientul va menționa datele de identificare (ex: nume și prenume, CNP, cod client ș.a.), produsul/serviciul sau sediul secundar la care a avut loc interacțiunea pentru a i se oferi suport/clarificări adecvat și obligatoriu un număr de telefon la care poate fi contactat.

Răspunsul va fi oferit în maxim 30 de zile de la înregistrarea petiției, indiferent dacă soluția este favorabilă sau nefavorabilă. În cazul în care este necesară o analiză mai amanunțită, clientul va primi o adresă în care va fi înștiințat asupra cauzelor întârzierii și durata maximă în care veți primi răspunsul final (acest nou termen nu va depăși cu mai mult de 15 zile termenul de 30 de zile de la înregistrarea petiției).

În ipoteza în care neînțelegerile dintre ESTINVEST și CLIENT nu au putut fi soluționate în urma unei petiții, acesta are posibilitatea de a apela la proceduri extrajudiciare de soluționare a disputelor.

În acest sens, în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 4/2016 privind organizarea și funcționarea Entității de Soluționare Alternativă a Litigiilor în Domeniul Financiar Nonbancar (SAL-FIN) și OG nr. 38/2015 privind soluționarea alternativă a litigiilor dintre consumatori și comercianți, clienții au dreptul de a apela la soluționarea alternativă a litigiilor. Instituția căreia i se pot adresa în aceste cazuri este SAL-FIN - Entitatea de Soluționare Alternativă a Litigiilor în Domeniul Financiar Nonbancar, ale cărei date de contact le găsiți la adresa: <http://www.salfin.ro/contact/>. Pentru relații suplimentare vă rugăm să accesați linkul entității: <http://www.salfin.ro/>.

Opțiunea de a se adresa SAL – Fin nu aduce atingere drepturilor pe care clientul le are în temeiul legii, fiind o procedură extrajudiciară voluntară.

## IV. Tipuri de clienți

### 1. Clasificarea clienților conform MiFID

În conformitate cu prevederile Directivei CE privind piețele de instrumente financiare (MiFID) ESTINVEST clasifică proprii clienți în una dintre următoarele 3 categorii:

- a. clienți de retail;
- b. clienți profesionali;
- c. contraparte eligibilă.

Client reprezintă orice persoană fizică sau juridică căreia ESTINVEST îi prestează servicii sau activități de investiții (inclusiv servicii auxiliare).

**Clienții de retail** sunt acei clienți care nu se încadrează în categoria clienților profesionali sau contrapărților eligibile (așa cum aceștia sunt descriși în continuare) și care beneficiază de cel mai înalt grad de protecție prin cerințele de informare, evaluare, transparență și comunicare pe care ESTINVEST trebuie să le îndeplinească în relația cu aceștia.

**Clienții profesionali** sunt clienții care posedă experiență, cunoștințele și capacitatea de a lua decizia investițională și de a evalua riscurile pe care aceasta le implică. Clienții profesionali beneficiază de un grad mai redus de protecție decât clienții de retail.

Cu titlu exemplificativ clienții profesionali pot primi mai puține informații privind costurile și comisioanele, ESTINVEST nu are obligația să informeze asupra modalităților privind realizarea promptă și corespunzătoare a ordinelor sau de a furniza cu aceeași frecvență raportările periodice pe care este obligată să le furnizeze clienților de retail. De asemenea, în cadrul realizării celei mai bune execuții („best execution”), ESTINVEST nu are obligația de a lua în considerare costurile totale ale tranzacției ca cel mai important factor, iar în cadrul testelor de adecvare SSIF poate porni de la premisa că un client profesional deține suficiente cunoștințe și experiență pentru a înțelege riscurile aferente și are capacitatea financiară de a suporta orice riscuri asociate potrivit obiectivelor investiționale. În cadrul schemelor de compensare, clienții profesionali nu beneficiază de drepturi de compensare, conform reglementărilor aplicabile.

Urmatoarele categorii de clienți vor fi considerați profesionali pentru toate serviciile și activitățile de investiții și instrumentele financiare prevăzute în anexa nr. 1 secțiunea A, B și C din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare:

a. Entități care trebuie autorizate sau reglementate să opereze pe piețe financiare. Lista următoare include toate entitățile autorizate care desfășoară activități caracteristice entităților menționate: entități autorizate în România sau într-un stat membru în temeiul unei directive europene, entități autorizate sau reglementate în România sau într-un stat membru fără raportare la o directivă și entități autorizate sau reglementate de o țară terță:

- i. instituții de credit;
- ii. firme de investiții și societăți de servicii de investiții financiare;
- iii. alte instituții financiare autorizate sau reglementate;
- iv. societăți de asigurări;
- v. organisme de plasament colectiv și societățile de administrare ale acestora;
- vi. fonduri de pensii și societățile de administrare ale acestora;
- vii. entități care efectuează tranzacții cu mărfuri și instrumente derivate pe acestea;
- viii. traderii;
- ix. alți investitori instituționali.

b. Marile întreprinderi care întrunesc două dintre următoarele criterii, la nivel individual:

- i. bilanț contabil total 20.000.000 euro;
- ii. cifra de afaceri netă 40.000.000 euro;
- iii. fonduri proprii 2.000.000 euro.

c. Guvernele naționale și regionale, inclusiv organismele publice care gestionează datoria publică la nivel național sau regional, băncile centrale, instituțiile internaționale și supranaționale, precum Banca Mondială, Fondul Monetar Internațional, Banca Centrală Europeană, Banca Europeană de Investiții și alte organizații internaționale similare;

d. Alți investitori instituționali a căror activitate principală o reprezintă investiția în instrumente financiare, inclusiv entități care se ocupă cu securizarea activelor sau cu alte tranzacții financiare.

**Contrapărți eligibile** sunt entitățile autorizate sau reglementate să opereze pe piețele financiare, precum și persoanele fizice sau juridice ale cărei activități principale constau în tranzacționarea în cont propriu a mărfurilor și/sau a instrumentelor financiare derivate având ca suport mărfurile. Astfel, conform prevederilor art. 102

alin.(3) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, sunt considerate drept contraparti eligibile firmele de investitii, institutiile de credit, societatile de asigurari, organismele de plasament colectiv (OPCVM) si societatile de administrare ale acestora, fondurile de pensii si societatile de administrare ale acestora, alte institutii financiare autorizate si reglementate in conformitate cu dreptul Uniunii Europene sau cu dreptul intern al unui 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. Se considera că acești clienți au experiența necesară pentru a lua decizii de investiții pe baza profilului lor Corporativ și beneficiază de cel mai scăzut grad de protecție potrivit MiFID.

În acest sens, cu titlu exemplificativ menționăm faptul că în relația cu contrapărțile eligibile ESTINVEST nu are obligația de "best execution" în executarea ordinelor - aceste instituții având toate cunoștințele și experiența necesare în luarea deciziei de tranzacționare – nu are obligația furnizării de informații cu privire la orice comisioane sau taxe pe care le plătesc sau primesc sau de a pune la dispoziție rapoarte privind executarea ordinelor. Estinvest nu are obligația de a evalua caracterul adecvat al unui produs sau serviciu pe care îl oferă clientului, dar poate presupune că clientul are expertiza necesară pentru a alege produsul sau serviciul cel mai potrivit pentru el. De asemenea nu intră în responsabilitatea Societății obligațiile de a efectua teste de oportunitate, de a furniza informații privind Estinvest și serviciile acesteia, instrumentele financiare și strategiile de investiții propuse, locurile de executare, stimulentele primite de către SSIF pentru furnizarea de produse și servicii sau riscurile asociate acestor produse și servicii. Fondul de Compensare a Investitorilor nu acoperă Contrapărțile eligibile.

Încadrarea clienților în una dintre categoriile MiFID se face la momentul inițierii relației de afaceri, în baza documentelor și informațiilor disponibile la deschiderea contului clientului. Reîncadrarea în altă categorie poate interveni pe parcursul relației contractuale, la inițiativa clientului sau a societății.

**NOTĂ: Ca regulă, dacă la inițierea relațiilor contractuale, în baza informațiilor disponibile, nu vă încadrați în categoriile "Clienți profesionali" sau "Contraparti eligibile", sunteți considerat încadrat în categoria " Clienți retail", beneficiind astfel de toate avantajele care decurg din această clasificare. Dacă nu veți fi informat în sens contrar în cursul anului, veți rămâne în categoria inițială.**

De asemenea, un client contraparte eligibilă poate solicita Societății să fie tratat ca și client profesional. În același timp, un client profesional poate solicita să fie tratat ca și client de retail. Solicitarea de schimbare a nivelului de protecție la un nivel superior trebuie formulată obligatoriu în scris de către Client.

Clientul are posibilitatea ca, deși nu a fost încadrat în categoria „Clienți Profesionali”, la solicitarea sa expresă în acest sens, să fie încadrat în această categorie. Astfel, Clientul trebuie să îndeplinească cel puțin două dintre următoarele criterii:

**a)** clientul a efectuat în medie 10 tranzacții de o mărime semnificativă (minim 10.000 RON) pe trimestru în ultimele 4 trimestre anterioare pe piața respectivă (*nota: in situatia in care tranzactiile nu s-au derulat prin Estinvest S.A., este necesara prezentarea de documente justificative, in original*);

**b)** valoarea portofoliului de instrumente financiare al clientului, definit ca fiind compus din depozite bancare și instrumente financiare, depășește 500.000 EUR (*nota: in situatia in care valoarea portofoliului de instrumente financiare de la Estinvest S.A. este mai mica decat acesta suma, este necesara prezentarea de documente justificative, in original*);

**c)** clientul activează de cel puțin un an sau a activat timp de cel puțin un an în sectorul financiar într-o poziție profesională care necesită o cunoaștere a tranzacțiilor sau a serviciilor în cauză (*nota: clientul va prezenta un CV, in original*).

Solicitarea de încadrare în categoria clienților profesionali la cerere trebuie formulată obligatoriu în scris de către Client.

Clientul poate oricând pe parcursul derulării relației contractuale să solicite societății să revină la categoria client retail și va notifica în scris Estinvest S.A..

Clientilor profesionali le revine responsabilitatea de a informa ESTINVEST în legătura cu orice modificare ce le poate afecta clasificarea.

**Mai multe detalii despre schimbarea categoriei de clienți puteți obține contactând ESTINVEST.**

## **2. Clienți persoane expuse public**

Persoanele expuse public (PEP) sunt persoanele fizice care exercită sau au exercitat funcții publice importante.

În sensul Legii nr. 129/2019, prin funcții publice importante se înțeleg: **a)** șefi de stat, șefi de guvern, miniștri și miniștri adjuncți sau secretari de stat; **b)** membri ai Parlamentului sau ai unor organe legislative centrale

similare; **c)** membri ai organelor de conducere ale partidelor politice; **d)** membri ai curților supreme, ai curților constituționale sau ai altor instanțe judecătorești de nivel înalt ale căror hotărâri nu pot fi atacate decât prin căi extraordinare de atac; **e)** membri ai organelor de conducere din cadrul curților de conturi sau membrii organelor de conducere din cadrul consiliilor băncilor centrale; **f)** ambasadori, însărcinați cu afaceri și ofițeri superiori în forțele armate; **g)** membrii consiliilor de administrație și ai consiliilor de supraveghere și persoanele care dețin funcții de conducere ale regiilor autonome, ale societăților cu capital majoritar de stat și ale companiilor naționale; **h)** directori, directori adjuncți și membri ai consiliului de administrație sau membrii organelor de conducere din cadrul unei organizații internaționale.

Niciuna dintre categoriile prevăzute mai sus nu include persoane care ocupă funcții intermediare sau inferioare.

Fără a aduce atingere aplicării, pe baza unei evaluări a riscului, a măsurilor suplimentare de cunoaștere a clienței, după împlinirea unui termen de un an de la data la care persoana a încetat să mai ocupe o funcție publică importantă în sensul legii nr. 129/2019, Estinvest nu mai consideră persoana respectivă ca fiind expusă public.

**Responsabilitatea declarării ca persoană expusă public revine clientului.**

### **3. Persoane care exercită responsabilități de conducere și persoane care au o legătură strânsă cu acestea**

Conform prevederilor art. 3 alin. (1) pct. 25 și 26 din Regulamentul UE nr. 596/2014 privind abuzul de piață:

„**Persoană care exercită responsabilități de conducere**” înseamnă o persoană din cadrul unui emitent, al unui participant la piața de certificate de emisii sau al altei entități menționate la articolul 19 alineatul (10), care este:

- a.** un membru al organului de administrație, de conducere sau de supraveghere al entității respective;
- b.** un responsabil de înalt nivel care nu este membru al organelor menționate la litera **a.**, care are acces regulat la informații privilegiate cu referire directă sau indirectă la entitatea respectivă, precum și competența de a lua decizii de conducere privind evoluția viitoare și strategia de afaceri a entității respective;

„**Persoană care are o legătură strânsă**” înseamnă:

- a.** soțul/soția, sau partenerul (partenera) echivalent(ă) soțului/soției în conformitate cu dreptul intern;
- b.** un copil aflat în întreținere în conformitate cu dreptul intern;
- c.** o rudă care la data tranzacției în cauză locuia în aceeași locuință de cel puțin un an; sau
- d.** o persoană juridică, un trust sau un parteneriat ale cărui responsabilități de conducere sunt exercitate de o persoană care exercită responsabilități de conducere sau de o persoană menționată la litera **a.**, **b** sau **c.**, care este direct sau indirect controlată de această persoană, care s-a constituit în beneficiul persoanei respective sau ale cărei interese economice sunt substanțial echivalente cu cele ale persoanei respective.

În conformitate cu prevederile art. 19 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 596/2014 privind abuzul de piață, **persoanele care exercită responsabilități de conducere și persoanele care au o legătură strânsă cu acestea au obligația de a notifica emitentul și A.S.F., cu promptitudine și nu mai târziu de trei zile lucrătoare de la data tranzacției, cu privire la tranzacțiile menționate la art. 19 alin. (1) și alin. (7) din Regulamentul UE nr. 596/2014 și la art. 10 din Regulamentul delegat UE 2016/522.**

Notificările se fac de îndată ce valoarea totală a tranzacțiilor a atins pragul de 5.000 de euro în cursul unui an calendaristic, cât și ulterior acestui prag.

Notificările se realizează utilizând formatul de raportare stabilit prin Regulamentul delegat UE 2016/523 și prin modalitățile descrise în secțiunea <https://asfromania.ro/supraveghere/supraveghere-capital/abuz-depiata-2/raportari>.

Emitentul se asigură că informațiile notificate în conformitate cu art. 19 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 596/2014 sunt publicate cu promptitudine și nu mai târziu de trei zile lucrătoare de la tranzacție, într-un mod care permite accesul rapid și nediscriminatoriu la aceste informații.

### **4. Persoane care acționează în mod concertat. Persoană controlată. Persoane implicate.**

**Persoane care acționează în mod concertat** sunt persoanele fizice sau entitățile legale care cooperează pe baza unui acord formal sau tacit, verbal sau scris, pentru a îndeplini o politică comună în legătură cu un emitent.

Până la proba contrară, următoarele persoane sunt prezumate că acționează în mod concertat:

**a.** persoanele controlate cu persoana/persoanele care exercită controlul și persoanele controlate unele cu celelalte;

**b.** societatea-mamă împreună cu filialele sale, oricare dintre filialele aceleiași societăți-mamă între ele, precum și o persoană juridică împreună cu o persoană fizică sau altă persoană juridică care se află într-o relație similară celei dintre o societate-mamă și o filială. Orice filială a unei filiale este considerată o filială a societății-mamă;

**c.** o societate cu membrii consiliului său de administrație/de supraveghere, cu persoanele care au atribuții de conducere sau control în cadrul acesteia și cu persoanele controlate, precum și aceste persoane între ele;

**d.** organismele de plasament colectiv cu societatea de administrare a investițiilor și cu societatea-mamă a societății de administrare a investițiilor, precum și organismele de plasament colectiv administrate de aceeași societate de administrare între ele;

**e.** fondurile de pensii cu societatea de administrare a acestor fonduri și cu societatea-mamă a societății de administrare a acestor fonduri, precum și aceste entități între ele;

**f.** următoarele persoane:

i. persoane care în derularea unor operațiuni economice utilizează resurse financiare având aceeași sursă sau care provin de la entități diferite care se află într-o relație de control. În înțelesul prezentei litere, noțiunile aceeași sursă și entități diferite care se află într-o relație de control nu includ instituțiile de credit sau alte instituții ce desfășoară o activitate de creditare cu titlu profesional, în condițiile stabilite de lege;

ii. persoane care în derularea unor operațiuni economice direcționează beneficiile astfel obținute către același destinatar sau către destinatari care sunt persoane aflate sub același control;

iii. persoane juridice ale căror structuri de proprietate, conducere sau administrare au preponderent aceeași componență;

iv. persoane care au adoptat sau adoptă o politică investițională similară, prin achiziția de instrumente financiare emise de aceleași persoane juridice sau de persoane aflate într-o relație de control cu aceleași persoane juridice;

v. persoane care pentru exercitarea drepturilor de vot conferite de instrumentele financiare deținute au desemnat sau desemnează ca mandatar, respectiv mandatar, aceeași persoană sau persoane care sunt persoane controlate, precum și aceste persoane cu mandatarul/mandatarul în cauză, în condițiile în care respectivele persoane nu dau instrucțiuni specifice de vot mandatarului/mandatarilor în cauză;

vi. persoane care s-au asociat în orice formă juridică recunoscută de lege, iar scopul sau obiectivul asocierii constă în operațiuni aflate în legătură cu unul sau mai mulți emitenți;

vii. persoane care dețin în același timp acțiuni/părți sociale la una sau mai multe persoane juridice în legătură cu care exercită împreună controlul și desfășoară o politică comună;

viii. persoane care au derulat sau derulează împreună, inclusiv prin intermediul persoanelor controlate, o serie de operațiuni economice, cu sau fără legătură cu piața de capital;

**g.** soții, rudele și afinii până la gradul al doilea ale persoanelor fizice prevăzute la lit. a)-c) și f) cu respectivele persoane fizice, precum și aceste persoane între ele;

**h.** soții, rudele și afinii până la gradul al doilea ale unei persoane fizice, alta decât cea prevăzută la lit. g) cu respectiva persoană fizică, precum și aceste persoane între ele.

**Persoana controlată** este considerată orice persoană juridică:

**a.** în care o persoană fizică sau o entitate legală deține majoritatea drepturilor de vot;

**b.** în care o persoană fizică sau o entitate legală are dreptul de a numi sau de a revoca majoritatea membrilor organelor de administrație, de conducere sau de supraveghere, fiind, în același timp, acționar sau asociat al persoanei în cauză sau;



c. în care o persoană fizică sau o entitate legală este acționar sau asociat și controlează singură, în temeiul unui acord încheiat cu alți acționari sau asociați ai persoanei în cauză, majoritatea drepturilor de vot ale acționarilor sau asociațiilor;

d. asupra căreia o persoană fizică sau entitate legală are puterea de a exercita sau exercită efectiv o influență dominantă sau un control.

Sunt considerate **persoane implicate**: a) persoane care controlează sau sunt controlate de către un emitent sau care se găsesc sub un control comun; b) persoane care participă direct sau indirect la încheierea unor acorduri în vederea obținerii sau exercitării în comun a drepturilor de vot, dacă acțiunile, obiect al acordului, pot conferi o poziție de control; c) persoane fizice din cadrul societății emitente care au atribuții de conducere sau control; d) soții, rudele și afinii până la gradul al doilea ale persoanelor fizice menționate la lit. a) - c); e) persoane care pot numi majoritatea membrilor consiliului de administrație în cadrul unui emitent.

Clientul este obligat să declare Intermediarului dacă se află în una din situațiile descrise mai sus: persoane care acționează în mod concertat, persoană controlată, persoane implicate.

## 5. Beneficiarul real

Beneficiarul real reprezintă orice persoană fizică, ce deține sau controlează în cele din urmă un client și/sau persoană fizică în numele sau în interesul căreia se realizează, direct sau indirect, o tranzacție sau o operațiune. Identificarea și verificarea beneficiarului real reprezintă una dintre măsurile esențiale în diminuarea riscului de client. **Responsabilitatea declarării beneficiarului real revine clientului.**

Noțiunea de beneficiar real va include cel puțin:

a) *în cazul societăților supuse înregistrării în registrul comerțului și entităților corporative străine:*

1. persoana fizică sau persoanele fizice care dețin sau controlează în ultimă instanță societatea supusă înregistrării în registrul comerțului prin exercitarea directă sau indirectă a dreptului de proprietate asupra unui procent suficient din numărul de acțiuni ori din drepturile de vot ori prin participația în capitalurile proprii ale societății respective, inclusiv prin deținerea de acțiuni la purtător, sau prin exercitarea controlului prin alte mijloace, alta decât o societate cotate pe o piață reglementată care face obiectul cerințelor de divulgare a informațiilor în conformitate cu dreptul Uniunii Europene sau cu standarde internaționale echivalente care asigură transparența corespunzătoare a informațiilor privind exercitarea dreptului de proprietate. Deținerea a 25% plus unu acțiuni sau participare în capital al unei societăți într-un procent de peste 25% de către o persoană fizică este un indiciu al exercitării directe a dreptului de proprietate. Deținerea a 25% plus unu acțiuni sau participarea în capital al unei societăți într-un procent de peste 25% de către o entitate corporativă străină, care se află sub controlul unei persoane fizice, sau de către mai multe entități corporative străine, care se află sub controlul aceleiași persoane fizice, este un indiciu al exercitării indirecte a dreptului de proprietate;

2. în cazul în care, după depunerea tuturor diligențelor și cu condiția să nu existe motive de suspiciune, nu se identifică nicio persoană în conformitate cu pct. 1 sau în cazul în care există orice îndoială că persoana identificată este beneficiarul real, persoana fizică care ocupă o funcție de conducere de rang superior, și anume: administratorul/administratorii, membrii consiliului de administrație/supraveghere, directori cu competențe delegate de la administratorul/consiliul de administrație, membrii directoratului. Entitățile raportoare țin evidența măsurilor luate în vederea identificării beneficiarilor reali în conformitate cu pct. 1 și cu prezentul punct, precum și a dificultăților întâmpinate în procesul de verificare a identității beneficiarului real;

b) *în cazul fiduciilor sau construcțiilor juridice similare - toate persoanele următoare:*

1. constitutorul/constitutorii, precum și persoanele desemnate să îi/le reprezinte interesele în condițiile legii;

2. fiduciarul/fiduciarii;

3. beneficiarul/beneficiarii sau, în cazul în care identitatea acestuia/acestora nu este identificată, categoria de persoane în al căror interes principal se constituie sau funcționează fiducia sau construcția juridică similară;

4. oricare altă persoană fizică ce exercită controlul în ultimă instanță asupra fiduciei sau a construcției juridice similare din dreptul străin prin exercitarea directă sau indirectă a dreptului de proprietate sau prin alte mijloace;

c) *în cazul persoanelor juridice fără scop lucrativ:*

1. asociații sau fondatorii;

2. membrii în consiliul director;

3. persoanele cu funcții executive împuternicite de consiliul director să exercite atribuții ale acestuia;

4. în cazul asociațiilor, categoria de persoane fizice ori, după caz, persoanele fizice în al căror interes principal acestea au fost constituite, respectiv, în cazul fundațiilor, categoria de persoane fizice în al căror interes principal acestea au fost constituite;

5. oricare altă persoană fizică ce exercită controlul în ultimă instanță, prin orice mijloace, asupra persoanei juridice fără scop lucrativ;

d) *în cazul persoanelor juridice, altele decât cele prevăzute la lit. a) - c), și al entităților care administrează și distribuie fonduri:*

1. persoana fizică beneficiară a cel puțin 25% din bunurile, respectiv părțile sociale sau acțiunile unei persoane juridice sau ale unei entități fără personalitate juridică, în cazul în care viitorii beneficiari au fost deja identificați;

2. grupul de persoane în al căror interes principal se constituie ori funcționează o persoană juridică sau entitate fără personalitate juridică, în cazul în care persoanele fizice care beneficiază de persoana juridică sau de entitatea juridică nu au fost încă identificate;

3. persoana sau persoanele fizice care exercită controlul asupra a cel puțin 25% din bunurile unei persoane juridice sau entități fără personalitate juridică, inclusiv prin exercitarea puterii de a numi sau de a revoca majoritatea membrilor organelor de administrație, conducere sau supraveghere a respectivei entități;

4. persoana sau persoanele fizice ce asigură conducerea persoanei juridice, în cazul în care, după depunerea tuturor diligențelor și cu condiția să nu existe motive de suspiciune, nu se identifică nicio persoană fizică în conformitate cu pct. 1-3 ori în cazul în care există orice îndoială că persoana identificată este beneficiarul real, caz în care entitatea raportoare este obligată să păstreze și evidența măsurilor aplicate în scopul identificării beneficiarului real în conformitate cu pct. 1-3 și prezentul punct.

## **V. Principii, politici si reguli ale ESTINVEST**

### **1. Păstrarea în siguranță a activelor clienților**

ESTINVEST evidențiază distinct, în contabilitate, sumele primite de la clienți și utilizează în banca de decontare conturi în nume propriu și conturi în numele clienților. Instrumentele financiare ale clienților sunt evidențiate în conturi separate de cele ale ESTINVEST, iar societatea nu se folosește de instrumentele financiare pe care le ține în custodie sau de drepturile ce decurg din acestea și nu transferă aceste instrumente financiare fără acordul expres al deținătorilor. ESTINVEST returnează clienților, la solicitarea acestora, instrumentele financiare și fondurile bănești încredințate.

Riscul neîndeplinirii obligațiilor cu privire la păstrarea în siguranță a activelor clienților de către emitent, Depozitarul Central sau bănci va fi suportat de Client; responsabilitatea S.S.I.F. fiind atunci când se constată fapte grave de neglijență, fraudă sau neîndeplinire intenționată a obligațiilor contractuale.

ESTINVEST păstrează în siguranță instrumentele financiare și fondurile bănești aparținând acestora, îndeplinind în acest scop cerințele prevăzute de Regulamentul ASF nr. 5/2019 privind reglementarea unor dispoziții referitoare la prestarea serviciilor și activităților de investiții conform Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare și de prevederile legale în vigoare aplicabile pieței de capital.

ESTINVEST nu acționează în calitate de garant al terțelor părți unde sunt depozitate fondurile și/sau instrumentele financiare ale clientului și nu garantează solvabilitatea acestora.

ESTINVEST păstrează în siguranță instrumentele financiare și fondurile aparținând clienților îndeplinind în acest scop următoarele cerințe:

- păstrarea înregistrărilor, evidențelor și conturilor necesare pentru a putea în orice moment și fără întârziere să distingă activele deținute de un client de activele deținute pentru orice alt client și față de propriile active;
- menținerea evidențelor, înregistrărilor și conturilor astfel încât să se asigure acuratețea acestora și, în mod distinct, corespondența acestora cu instrumentele financiare și fondurile deținute în numele clienților;
- verificarea în mod regulat a concordanței dintre evidențele, înregistrările și registrele proprii și cele ale oricărei terțe părți în numele căreia sunt deținute acele active;
- dispunerea măsurilor necesare pentru a se asigura că orice instrumente financiare ale clientului depozitate la o terță parte sunt identificate separat de instrumentele financiare aparținând Estinvest și de instrumentele financiare aparținând acelei terțe părți;
- existența unei structuri organizatorice adecvate pentru a reduce riscul pierderii sau al diminuării activelor clienților sau a drepturilor aferente acelor active, ca urmare a folosirii necorespunzătoare a activelor, a fraudei, a slabei administrări, a modului inadecvat de păstrare a registrelor sau a neglijenței.

### **1<sup>1</sup> Descriere a diferitelor niveluri de segregare oferite de Estinvest S.A., a costurilor asociate fiecărui nivel și a principalelor implicații juridice ale acestora**

ESTINVEST are deschis în sistemul Depozitarului Central un cont global prin care decontează tranzacțiile efectuate cu instrumente financiare în numele clienților și păstrează respectivele active ale clienților.

Suplimentar, la solicitarea clientului, ESTINVEST poate deschide în sistemul Depozitarului Central următoarele conturi :

- conturi globale individualizate – în care sunt înregistrate instrumentele financiare ale unui singur client al cărui mandatar este Estinvest;
- conturi individuale – conturi de instrumente financiare deschise în numele clienților.

Pentru conturile de instrumente financiare deschise la cererea clienților, costurile asociate deschiderii, menținerii și administrării acestora se regăsesc în anexele la contract.

Indiferent de modul de evidențiere a instrumentelor financiare (cont global, cont global individualizat sau cont individual) clientul are acces la schema de garantare a Fondului de Compensare a Investitorilor în condițiile descrise la "Informații despre Fondul de Compensare a Investitorilor ".

## **2. Informații despre fondul de compensare a investitorilor (F.C.I.)**

ESTINVEST este membră a Fondului de Compensare a Investitorilor (FCI).

În situația incapacității de plată a SSIF, Fondul de compensare a investitorilor (FCI) garantează Clienților eligibili în mod egal și nediscriminatoriu valoarea portofoliului, reprezentat de instrumente financiare și fonduri bănești, deținut la Intermediar în limitele unui plafon stabilit potrivit prevederilor legale.

Informații referitoare la modalitățile de plată a compensațiilor, precum și cu privire la procedurile Fondului se pot obține de la: Fondul de Compensare a Investitorilor S.A. cu sediul în București, Sect.2, B-dul Carol I, Nr. 34-36, Etaj. 12, Cam. 10, CUI 18005590, Nr. O.R.C. J40/16596/30.09.2005, Tel: 021-3157348, Fax: 021-3157340, [www.fond-fci.ro](http://www.fond-fci.ro), e-mail: [office@fond-fci.ro](mailto:office@fond-fci.ro).

## **3. Politica privind conflictele de interese adoptată de către societate**

Conflictul de interese constă în situația în care societatea, înțelegând și membrii Consiliului de Administrație, Conducerii executive, salariații și agenții delegați sau orice persoană aflată în mod direct sau indirect în poziție de control față de societate, are sau ar putea avea un interes de natură patrimonială sau nepatrimonială, care ar putea afecta îndeplinirea cu obiectivitate și imparțialitate a obligațiilor și îndatoririlor ce îi revin potrivit legislației pieței de capital și normelor interne ceea ce ar conduce la periclitarea interesului clientului.

În conformitate cu cerințele legislației pieței de capital și cu scopul de a împiedica producerea unui conflict de interese ESTINVEST a conceput o structură organizatorică și administrativă, a elaborat regulamente și proceduri interne scrise obligatorii tuturor persoanelor relevante și a dezvoltat aplicații/sisteme informatice. Astfel, Estinvest a identificat situațiile ce pot constitui conflict de interese și măsurile ce trebuie luate în vederea soluționării acestora, societatea oferind servicii de investiții financiare într-o manieră profesionistă și onestă. În situația în care un conflict de interes nu poate fi evitat sau gestionat conform politicii interne independente, ESTINVEST va informa prompt clienții în conformitate cu prevederile legale în materie în vigoare.

Personalul ESTINVEST angajat în desfășurarea operațiunilor de servicii și activități de investiții este obligat ca, în activitatea sa, să respecte cu strictețe principiile referitoare la: un comportament profesional responsabil, corectitudine, bună credință și confidențialitatea informațiilor, diligență, cunoașterea Clientului, informarea corespunzătoare a acestuia, un tratament egal al clienților și evitarea conflictelor de interese, gestionarea conflictelor de interese și respectarea reglementărilor în vigoare.

Detalii suplimentare referitoare la procedura ESTINVEST de prevenire și gestionare a posibilelor conflictele de interese vor fi puse la dispoziția clienților pe un suport durabil, în orice moment, la cererea scrisă a acestora trimisă la datele de contact menționate.

## **4. Politica de executare a ordinelor**

ESTINVEST ia toate măsurile ca în executarea ordinelor Clientului să se obțină cele mai bune rezultate posibile pentru client privind prețul, costurile, viteza și posibilitatea executării și decontării, volumul, natura tranzacției sau orice alte caracteristici relevante. În aplicarea politicii de executare a ordinelor S.S.I.F. va asigura deplina egalitate de tratament față de clienții săi. **În situația în care clientul transmite o instrucțiune specifică, ESTINVEST are obligația executării ordinului conform acelei instrucțiuni cu respectarea cadrului legal. Orice instrucțiune specifică a unui client poate împiedica ESTINVEST să respecte criteriile stabilite și implementate privind obținerea celui mai bun rezultat posibil pentru executarea aceluia ordin.**

Clienții vor fi notificați imediat cu privire la orice modificare sau refuz în executarea ordinelor. Clientul poate solicita în scris dovezi privind executarea ordinelor, ESTINVEST având obligația de a furniza explicații scrise în 30 zile lucrătoare.

ESTINVEST va revizui anual politica și procedurile de executare a ordinelor și va monitoriza permanent eficacitatea acestora, în scopul identificării și corectării oricărei deficiențe.

Politica de executare a ordinelor nu se va aplica în perioade de turbulență severă ale pieței și/sau căderi ale sistemului de tranzacționare.

Detalii complete privind politica de executare a ordinelor, precum și orice modificare importantă a dispozițiilor Estinvest în materie de executare a ordinelor sau a politicii SSIF în acest domeniu pot fi obținute accesând documentul publicat pe site-ul societății, la secțiunea Informații legale.

ESTINVEST furnizează Clientului informații cu privire la propria politică de executare a ordinelor și obține consimțământul prealabil cu privire la aceasta prin semnarea formularului "Notificare Document de Prezentare. Politica de executare a ordinelor".

## **5. Cunoașterea clienței, prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării actelor de terorism prin intermediul pieței de capital.**

Estinvest S.A., societate de servicii de investiții financiare se supune prevederilor Legii nr. 129 din 11 iulie 2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative, Regulamentului ASF nr. 13/2019 privind instituirea măsurilor de prevenire și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară. Clientul are cunoștință că tranzacțiile efectuate prin contul deschis la SSIF intră sub incidența prevederilor legii privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, iar orice astfel de operațiuni efectuate prin contul de client care pot ridica suspiciuni, vor fi efectuate pe riscul sau/și sub deplina responsabilitate a Clientului, în astfel de situații SSIF fiind obligată să ia toate măsurile impuse de legislația aplicabilă fără a putea fi obligată, în nici o situație, la acordarea de despăgubiri dacă prin măsurile impuse s-ar aduce prejudicii de orice fel Clientului/altor persoane.

## **6. Informații privind prelucrarea datelor cu caracter personal ale clienților.**

ESTINVEST este înregistrat ca operator de date cu caracter personal la ANSPDCP cu numărul 4284 și prelucrează date cu caracter personal, cu respectarea principiilor menționate în cadrul legal de reglementare - Regulamentul European de protecție a datelor, în scopul identificării, a derulării raporturilor contractuale cu clienții și pentru a răspunde obligațiilor legale pe care Estinvest este ținut să le îndeplinească (de exemplu, obligațiile SSIF față de autorități competente pentru care transferul datelor personale este necesar).

Prin "date cu caracter personal" se înțelege orice informații referitoare la o persoană fizică identificată sau identificabilă, conform legii, și anume: numele și prenumele, pseudonim, seria și numărul actului de identitate/pașaport sau echivalent, codul numeric personal sau un alt element unic de identificare, numele și prenumele beneficiarului real (daca este cazul), sexul, data și locul nașterii, cetățenia, semnătura, telefon/fax, adresa de domiciliu/reședința, e-mail, profesie, loc de muncă, funcția publică deținută (daca este cazul), situație economică și financiară, date bancare (inclusiv număr cont iban), date fiscale (inclusiv NIF), imagine, voce, informații ce sunt destinate desfășurării activităților Estinvest.

Persoanele fizice sunt obligate să furnizeze Estinvest aceste date, ele fiind necesare pentru prestarea de servicii de investiții financiare. Refuzul de a furniza datele personale duce la imposibilitatea furnizării de servicii de investiții financiare. Persoanele vizate sunt: clienți sau potențiali clienți ai Estinvest, membrii familiei acestora, împuterniciți și/sau foști clienți.

Prin "prelucrarea datelor cu caracter personal" se înțelege orice operațiune sau set de operațiuni care se efectuează asupra datelor cu caracter personal, prin orice mijloace automate sau neautomate cum ar fi colectarea, înregistrarea, organizarea, stocarea, adaptarea ori modificarea, extragerea, consultarea, utilizarea sau dezvăluirea către terți prin transmitere, alăturarea ori combinarea, blocarea, ștergerea sau distrugerea.

În vederea îndeplinirii scopurilor anterior menționate, informațiile cu caracter personal prelucrate de către Estinvest S.A. vor putea fi transferate către Autoritatea de Supraveghere Financiară, Depozitarul Central S.A., Bursa de Valori București S.A., către parteneri contractuali ai Intermediarului (de ex: auditori, consultanți),

Fondul de compensare a investitorilor, Oficiul Național de Prevenire și Combatere a Spălării Banilor, posta/curier, Administrațiile Finanțelor Publice și alte autorități/instituții publice abilitate de lege să solicite informații cu privire la datele personale colectate în activitatea specifică a Estinvest S.A.

Potrivit legislației în vigoare clienții beneficiază de următoarele drepturi: dreptul la informare, dreptul de acces, dreptul de intervenție asupra datelor care îi privesc, dreptul de opoziție, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, dreptul de a se adresa ANSPDCP și de dreptul de a se adresa justiției pentru apărarea oricăror drepturi garantate de legea privind protecția persoanelor cu privire la procesarea datelor personale și a circulației libere a unor asemenea date. În vederea exercitării drepturilor de acces, de intervenție și de opoziție, clienții se pot adresa cu o cerere scrisă, datată și semnată, la sediul Estinvest, la unul din sediile secundare sau la email: [gdpr@estinvest.ro](mailto:gdpr@estinvest.ro)

În vederea realizării scopurilor mai sus menționate, Estinvest va prelucra datele cu caracter personal ale clienților pe toată perioada derulării raporturilor contractuale, pe perioada necesară realizării obligațiilor de care SSIF este ținut și ținând cont de termenele legale de păstrare și arhivare a acestora, după încetarea contractului.

Furnizarea datelor dumneavoastră în scopul recepționării comunicărilor comerciale este opțională, iar refuzul dvs nu va afecta dreptul de a beneficia de produsele și serviciile pe care le contractați de la ESTINVEST.

## **7. Termeni și condiții de utilizare site-uri [www.estinvest.ro](http://www.estinvest.ro), [cotatiibursiere.ro](http://cotatiibursiere.ro)**

### **Drepturi de proprietate intelectuală**

Materialele prezentate pe site-urile ESTINVEST sunt protejate prin drepturi de autor, drepturi la marcă sau alte drepturi de proprietate intelectuală. Reproducerea, difuzarea, stocarea, emisia, transmiterea, retransmiterea, transferarea, comunicarea publică, transformarea, închirierea sau utilizarea în orice alt mod a acestora, fără acordul prealabil și în scris al ESTINVEST și/sau al titularilor lor, constituie o violare a drepturilor în cauză și poate atrage răspunderea civilă, contravențională sau, după caz, penală a persoanei în culpă.

### **Clauza de exonerare**

Estinvest urmărește permanent îmbunătățirea calității informațiilor furnizate clientului prin intermediul site-urilor sale. ESTINVEST garantează informațiile proprii publicate pe website-ul sau și în documentele contractuale sau de informare adresate clienților și/sau potențialilor clienți, nu și informațiile care sunt preluate de la terți.

Intermediarul garantează, de asemenea, acuratetea informațiilor cuprinse în rapoartele referitoare la operațiunile efectuate în contul clientului.

### **Timp de răspuns**

Timpul de acces la contul dvs. și viteza de răspuns a sistemelor puse la dispoziție în vederea tranzacționării pot varia datorită unei multitudini de factori, cum ar fi: calitatea conexiunii dumneavoastră la internet, volumele de tranzacționare, condițiile din piață, performanța sistemelor bursiere, număr de instrucțiuni transmise spre procesare.

**Scopul acestui document** este de a informa clienții și potențialii clienți cu privire la Societatea ESTINVEST, serviciile și instrumentele financiare oferite/puse la dispoziție de aceasta, precum și cu privire la principiile de desfășurare a activității societății, astfel încât aceștia să contracteze în cunoștință de cauză.

Astfel, serviciile pe care le va contracta clientul se vor derula în baza semnării contractului cadru de servicii de investiții financiare și a anexelor la acesta.

În vederea îndeplinirii obligațiilor sale legale de informare, ESTINVEST nu este condiționată de obținerea acordului clientului pentru actualizarea sau modificarea informațiilor din prezentul document.

Forma actualizată a Documentului de Prezentare va fi pusă la dispoziția Clientului prin afișarea pe web site la adresa [www.estinvest.ro](http://www.estinvest.ro), iar la solicitarea Clientului prin transmitere la o adresă de e-mail declarată sau la sediul social /în locațiile sediilor secundare. Varianta actualizată a Documentului de prezentare este opozabilă părților de la data afișării/comunicării acesteia sau în situația în care este menționat un termen/dată în informare/notificare, de la data stabilită.

Clientul consultă Documentul de prezentare și semnează Formularul “ Notificare Document de Prezentare. Politica de executare a ordinelor.” înainte completării și semnării cererii de deschidere cont, a contractului cadru de servicii de investiții financiare și a anexelor la acesta, precum și pe parcursul desfășurării relației contractuale.

Elaborarea documentului de prezentare al ESTINVEST S.A. s-a realizat în conformitate cu prevederile legale în vigoare incidente pieței de capital, în luna noiembrie 2022.