



## **POLITICA DE CLASIFICARE A CLIENTILOR**

## I. DISPOZITII GENERALE

- 1.1. Prezenta Politica interna de clasificare a clientilor DELTASTOCK („Politica”) are ca scop elaborarea de reguli interne de clasificare a clientilor conform criteriilor si prevederilor Legii privind Pietele de Instrumente Financiare (MiFIA) si ale Ordonantei Nr. 38 privind exigentele activitatii societatile de servicii de investitii financiare (Ordonanta Nr. 38), aceste acte normative transpunand MiFID in legislatia bulgara.
- 1.2. Prezenta Politica este obligatorie pentru toti angajatii DELTASTOCK in procesul de prestare de servicii clientilor legate de tranzactii cu instrumente financiare in sensul Legii privind Pietele de Instrumente Financiare.

## II. PROCEDURA DE CLASIFICARE A CLIENTILOR

- 2.1 Inainte de a incheia un contract cu un client nou sau de a initia un alt tip de relatii comerciale cu un client, angajatii DELTASTOCK sunt obligati sa clasifice clientul respectiv aplicand criteriile Legii privind Pietele de Instrumente Financiare si pe cele ale prezentei Politici in vederea respectarii si exercitarii drepturilor clientilor prevazute in Legea privind Pietele de Instrumente Financiare, Ordonanta Nr. 38 si celelalte acte normative si corporative aferente.

- 2.2. Clasificarea clientilor include urmatoarele trei categorii:

### 2.2.1. **Clienti de retail**

Categoria clientilor de retail include:

- (i) clienti care nu apartin nici uneia dintre celelalte categorii de clienti; sau
- (ii) clienti care sunt clasificati ca si clienti de retail din initiativa DELTASTOCK, inclusiv in cazurile cand indeplinesc criteriile de clienti profesionali conform **Articolului 2.2.2.** de mai jos; sau
- (iii) clienti care au cerut in mod expres sa fie tratati drept clienti de retail respectand prezenta Politica, Legea privind pietele de instrumente financiare si Ordonanta Nr. 38, si cu acordul DELTASTOCK.

### 2.2.2. **Clienti profesionali**

DELTASTOCK include in categoria de clienti profesionali toti clientii care indeplinesc urmatoarele criterii:

- (i) Clientul profesional este clientul care poseda experienta, cunostintele si capacitatea de a lua decizia investitionala si de a evalua toate riscurile pe care aceasta le implica, si cel care se incadreaza in cel putin una din categoriile mentionate mai jos:
  - a) Entitati care trebuie sa fie autorizate sa opereze pe piete financiare sau a carora activitate pe aceste piete este reglementata altfel de legislatia nationala a unui stat membru indiferent daca aceasta este conform Directivei 2004/39/EO a Parlamentului European si a Consiliului, precum si entitati autorizate sau reglementate pentru a desfasura aceste activitati de legislatia dintr-un stat nemembru, dupa cum urmeaza:
    - institutii de credit;
    - societatii de servicii de investitii financiare;
    - alte institutii financiare autorizate sau reglementate;
    - societati de asigurari;
    - organisme de plasament colectiv si societatile de administrare ale acestora;
    - fonduri de pensii si societatile de administrare ale acestora;

- dealeri care efectueaza exclusiv in nume si pe cont propriu tranzactii cu marfuri si instrumente financiare derivate;
- persoane juridice care presteaza servicii de investitii financiare sau au ca obiect activitati de investitii care reprezinta exclusiv tranzactionare pe cont propriu pe pietele de futures sau optiuni sau alte instrumente financiare derivate pe piata monetara numai cu scopul de hedging de pozitii pe pietele instrumentelor financiare derivate, sau care tranzactioneaza pe contul altor participanti pe aceste piete sau stabilesc preturi pentru acestia si care sunt garantate de membri compensatori pe aceleasi piete si acesti membri isi asuma raspunderea pentru executarea contractelor;
- alti investitori institutionali.
- b) Societati comerciale mari care indeplinesc cel putin doua din urmatoarele criterii:
  - bilant contabil total – cel putin echivalentul in leva a sumei de 20 000 000 euro;
  - cifra de afaceri neta – cel putin echivalentul in leva a sumei de 40 000 000 euro;
  - fonduri proprii – cel putin echivalentul in leva a sumei de 2 000 000 euro;
- c) Guverne nationale sau regionale, institutii publice care administreaza datoria publica, banci centrale, institutii internationale si supranationale, ca de exemplu Banca Mondiala, Fondul Monetar International, Banca Centrala Europeana, Banca Europeana de Investitii si alte organizatii internationale similare;
- d) Alti investitori institutionali a caror activitate principala o reprezinta investitia in instrumente financiare, inclusiv entitati care se ocupa cu securizarea activelor sau cu alte tranzactii financiare.
- (ii) Entitatile nu au solicitat modificarea termenilor contractului cu DELTASTOCK in vederea obtinerii unui grad mai ridicat de protectie conform procedurii stabilite in prezenta Politica, cererea fiind aprobata de DELTASTOCK.
- (iii) Nu sunt calificate drept clienti de retail din initiativa DELTASTOCK.

### 2.2.3. **Contraparte eligibila**

DELTASTOCK clasifica ca si contraparte eligibila orice client care a solicitat o astfel de clasificare, si:

- (i) Este o societate de servicii de investitii financiare, institutie de credit, societate de asigurari, organism de plasament colectiv, societate de administrare, fonduri de pensii si societatile de administrare ale acestora, alte institutii financiare, o persoana conform Articolului 4, paragraful 1, punctele 11 si 12 din Legea privind Pietele de Instrumente Financiare, guverne nationale, institutii publice care administreaza datoria publica, banci centrale si institutii internationale precum si orice entitate din tari terti, daca acestea au solicitat in mod expres sa fie tratate drept contraparte eligibila.
- (ii) nu a cerut si DELTASTOCK nu a agreat ca acest client sa fie tratat drept client profesional sau de retail;
- (iii) nu a fost clasificat din initiativa DELTASTOCK drept client profesional sau de retail.

2.3. In procesul de clasificare a clientilor angajatii DELTASTOCK trebuie sa respecte urmatoarea procedura:

2.3.1. Inainte de a se incheia un contract, angajatul DELTASTOCK culege informatii privind cunostintele, experienta si abilitatile clientului privind tranzactionarea cu instrumente financiare, scopurile lui de investitii, situatia financiara, apetitul sau toleranta la risc, etc

si bazandu-se pe informatiile culese face o evaluare privind clasificarea clientului conform criteriilor din prezenta Politica. Culegerea informatiilor necesare se face prin completarea din partea clientului a unui formular de inregistrare de pe pagina de web a DELTASTOCK si/sau prin completarea unei anexe la contractul dintre client si DELTASTOCK si/sau un alt document relevant si/sau orice alt mod de comunicare intre DELTASTOCK si client. Informatiile trebuie sa fie suficiente pentru scopurile clasificarii generale, dar in acelasi timp relevante pentru serviciul specific solicitat de client.

2.3.2. Clasificarea clientilor se face in urmatoarea ordine:

- (i) In cazul in care evaluarea indica motive valide conform carora clientul poate fi clasificat drept *contraparte eligibila* potrivit criteriilor din prezenta Politica si clientul a solicitat in mod expres sa fie tratat ca atare, atunci clientul va fi clasificat de catre DELTASTOCK ca si contraparte eligibila.
- (ii) In cazul in care evaluarea indica faptul ca, clientul nu indeplineste criteriile de contraparte eligibila conform prezentei Politicii, dar acesta indeplineste criteriile si poate fi clasificat drept *un client profesional* conform criteriilor Politicii prezente, clientul va fi clasificat de catre DELTASTOCK ca si client profesional. Se acorda o atentie deosebita clasificarii clientilor care indeplinesc doar criteriile din [Art. 2.2.2.\(ii\)](#) de mai sus si din [Art. 3.5.](#) de mai jos.
- (iii) In cazul in care evaluarea indica ca, clientul nu indeplineste criteriile si definitia de clasificare nici in calitate de contraparte eligibila, nici in calitate de client profesional sau daca din evaluarea DELTASTOCK clientul ar trebui clasificat ca si *client de retail* in vederea obtinerii unui grad mai ridicat de protectie, clientul va fi clasificat de catre DELTASTOCK ca si client de retail.

2.3.3. DELTASTOCK il informeaza pe client despre clasificarea acestuia si cum va fi tratat in relatiile sale cu DELTASTOCK – in calitate de contraparte eligibila, client profesional sau de retail. DELTASTOCK informeaza clientul despre criteriile pe baza carora s-a facut clasificarea. In notificarea catre client DELTASTOCK mentioneaza dreptul clientului de a cere o modificare ulterioara a categoriei in care a fost clasificat, clientul trebuind sa cunoasca faptul ca regulile si conditiile pentru aceasta procedura sunt incluse in prezenta Politica. Notificarea catre client conform acestui articol se face pe un suport durabil respectându-se prevederile Legii privind Pietele de Instrumente Financiare, Ordonanta Nr. 38, si alte dispozitii ale legislatiei aplicabila.

### III. CONDITII SI PROCEDURI PENTRU MODIFICAREA CATEGORIEI DE CLIENT

- 3.1. Categoria unui client tratat drept contraparte eligibila se poate modifica printr-o cerere in scris in mod expres din partea clientului si cu acordul DELTASTOCK cu privire la modificarea respectiva. Daca in acest caz clientul nu a cerut in mod expres a fi tratat drept client de retail, atunci DELTASTOCK va trata clientul respectiv drept client profesional.
- 3.2. Daca un client care a fost clasificat ca si profesional considera ca nu mai poate sa evalueze si gestioneze corect riscul implicat de investitiile in instrumente financiare si solicita acordarea unui grad mai ridicat de protectie aferent clientilor de retail, atunci clientul respectiv poate in orice moment din perioada de desfasurare a contractului sa ceara explicit si in scris sa fie clasificat drept client de retail pentru unul sau mai multe servicii oferite de DELTASTOCK si mentionate in prevederile Legii privind Pietele de Instrumente Financiare.
- 3.3. In cazurile din [Art. 3.1.](#) si [Art. 3.2.](#) de mai sus, DELTASTOCK va notifica clientul in cazul in care modificarea categoriei va duce la suspendarea unor dispozitii contractuale speciale acordate doar marilor clienti ai DELTASTOCK.

- 3.4. In cazurile din [Art. 3.1.](#) si [Art. 3.2.](#) de mai sus, DELTASTOCK si clientul incheie o anexa la contractul dintre cele doua parti sau isi formalizeaza acordul intr-un alt mod corespunzator in care sunt specificate in mod expres serviciile, activitatile, tranzactiile, instrumentele financiare sau alte produse financiare pentru care clientul va primi un nivel mai ridicat de protectie.
- 3.5. In cazul in care un client care a fost clasificat ca si client de retail decide ca doreste sa nu i se mai aplice regulile care asigura un nivel mai ridicat de protectie si pe care legislatia in vigoare si politicile interne ale DELTASTOCK le acorda clientilor de retail, atunci acesta va solicita sa fie clasificat de DELTASTOCK ca si client profesional. Astfel se aplica urmatoarea procedura:
- 3.5.1. Clientul trebuie sa depuna o cerere scrisa explicita pentru modificarea termenilor contractului incheiat intre acesta si DELTASTOCK.
- 3.5.2. DELTASTOCK notifica in scris clientului ca in urma modificarii de categorie acesta isi pierde nivelul de protectie acordat clientilor de retail conform politicilor interne ale DELTASTOCK si legislatiei in vigoare.
- 3.5.3. Dupa primirea cererii scrise privind modificarea termenilor contractului incheiat intre client si DELTASTOCK, DELTASTOCK verifica daca exista toate conditiile in care se poate modifica categoria de client din client de retail la client profesional si anume daca clientul respectiv indeplineste cel putin doua din urmatoarele criterii:
- (i) clientul a desfasurat pe parcursul ultimului an o medie de 10 tranzactii cu o valoare semnificativa, pe o piata relevanta;
  - (ii) portofoliul de investitii al clientului, cuprinzand depozite de numerar si instrumente financiare, depaseste 500 000 euro sau echivalentul in alta moneda;
  - (iii) clientul lucreaza sau a lucrat in sectorul financiar cel putin un an pe o pozitie profesionala, care necesita cunostinte despre tranzactii sau serviciile de investitii financiare relevante.
- 3.5.4. Din evaluarea DELTASTOCK privind experienta, abilitatile si cunostintele clientului se poate trage concluzia ca, avand in vedere natura tranzactiilor sau serviciilor pe care clientul intentioneaza sa le utilizeze sau sa le initieze, clientul are capacitatea de a lua singur decizii investitionale si de a intelege riscurile implicate. In procesul de evaluare DELTASTOCK ia in considerare urmatoarele criterii:
- (i) clientul are o experienta de lucru de unu sau mai multi ani in institutii financiare bancare sau non-bancare, sarcinile acestuia fiind legate de activitatea principala a acestor companii;
  - (ii) clientul are o experienta de lucru de cel putin trei ani in institutii guvernamentale sau alte entitati publice ale caror functii principale includ managementul si controlul de active financiare publice sau managementul, controlul si investirea de surse financiare in fonduri, infiintate printr-un act normativ, sau
  - (iii) clientul are o calificare si experienta profesionala care coincid cu cele ale persoanelor care administreaza activitatea unor institutii de credit sau societati de asigurari conform dreptului comunitar, inclusiv experienta de auditori, contabili, avocati, profesori la institutii de invatamant superior si altii a caror experienta este direct sau predominant legata de sectorul financiar.
- La aplicarea [Art. 3.5.4.](#) se vor urmari toate interpretarile competente referitoare la conditiile din [Art. 3.5.3. \(iii\)](#) de mai sus.
- 3.5.5. In cazul in care clientul este o persoana juridica fara un organism de management independent, persoana mandata sa desfasoare tranzactii in numele respectivei entitati, se incadreaza in criteriile din [Art. 3.5.4.](#)
- 3.5.6. Daca clientul indeplineste criteriile de modificare a clasificarii si din evaluarea DELTASTOCK se poate trage o concluzie, avand in vedere natura tranzactiilor sau a serviciilor pe care clientul intentioneaza sa le utilizeze sau sa le initieze, precum si faptul ca acesta are capacitatea de a lua singur decizii investitionale si de a intelege riscurile implicate, DELTASTOCK si clientul vor incheia o anexa, in scris, la contractul dintre ei

sau isi vor formaliza acordul intr-un alt mod corespunzator in care sunt specificate in mod expres serviciile, activitatile, tranzactiile, instrumentele financiare sau alte produse financiare pentru care clientul nu va primi un nivel mai ridicat de protectie. Anexa trebuie sa contina dreptul DELTASTOCK de a o termina in mod unilateral fara o notificare prealabila in cazul in care clientul nu mai indeplineste conditiile initiale de modificare a categoriei de client.

3.5.7. Daca pe parcursul procesului de oferire de servicii de investitii financiare, DELTASTOCK a luat cunostinta de faptul ca un client declarat profesional conform prevederilor acestui articol nu mai indeplineste conditiile initiale de modificare a clasificarii de client, DELTASTOCK va trimite clientului o notificare in scris pentru a-l informa ca i se vor aplica regulile care ii asigura un grad mai ridicat de protectie prevazut pentru clienti de retail. Prin trimiterea acestei notificari in scris, DELTASTOCK isi exercita dreptul de a termina Anexa in mod unilateral, fara o instiintare prealabila, conform Art. 3.5.6. de mai sus.

3.6. In orice moment, DELTASTOCK poate din propria initiativa, sa modifice clasificarea unui client de la profesional sau contraparte eligibila la client de retail, sau de la contraparte eligibila la client profesional. In aceste cazuri DELTASTOCK ii va trimite clientului o notificare in scris pentru a-l informa ca fata de el se vor aplica regulile, care asigura un grad mai ridicat de protectie, stabilite pentru clienti de retail si respectiv pentru clienti profesionali.

3.7. Cerintele pentru forma scrisa a oricaror anexe, acorduri si notificari prevazute in prezentul Art. 3 sunt considerate indeplinite atunci cand documentul este trimis scanat, inregistrat printr-o alta metoda tehnologica, inclusiv sub forma inregistrarii pe CD sau DVD etc, respectandu-se prevederile Termenilor Generali de Afaceri ai DELTASTOCK si legislatia in vigoare.

3.8. DELTASTOCK isi informeaza toti clientii de conditiile si criteriile dupa care ii clasifica drept clienti profesionali sau de retail, precum si de conditiile in care pot fi clasificati drept contraparte eligibila, prin publicarea prezentei Politici pe pagina sa de internet si difuzarea ei in alte moduri in concordanta cu prevederile Termenilor Generali de Afaceri ai DELTASTOCK si legislatia in vigoare.

#### IV. DISPOZITII FINALE

4.1. Prezenta Politica s-a aprobat in data de 12.05.2010 prin Procesul verbal din sedinta Consiliului Administrativ al DELTASTOCK, reprezentand o actualizare a politicii aplicate anterior urmand a intra in vigoare incepand cu data de 20.05.2010. Clientii pot obtine informatii privind ultima actualizare a prezentei Politici la birourile DELTASTOCK, precum si pe pagina de internet a companiei. ([www.deltastock.com](http://www.deltastock.com)).



[www.deltastock.com](http://www.deltastock.com)

e-mail: [office@deltastock.com](mailto:office@deltastock.com)