



GROUPE SOCIETE GENERALE

POLITICA COMERCIALA
A BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
IN CALITATE DE OPERATOR INDEPENDENT

CONTINUT

1. Scopul Politicii Comerciale pentru operatorul independent BRD	3
2. Definitie operator independent (SI).....	3
3. Cerinte de transparenta pre-tranzactionare pentru "alte instrumente decat cele de capitaluri proprii" (Non-Equity Instruments).....	3
4. Publicarea cotatiilor ferme.....	3
5. Acces la cotatiile ferme ale BRD SI	4
6. Limitari.....	4
7. Cerinte de transparenta post-tranzactionare pentru Non-Equity Instruments.....	5
8. Buna executare	5
9. Actualizarea Politicii.....	5
Anexa GLOSAR.....	6

1. Scopul Politicii Comerciale pentru operatorul independent BRD

Acest document ofera informatii despre Politica Comerciala si despre obligatiile de transparenta pre si post tranzactionare ale BRD - Groupe Société Générale S.A. ("BRD") atunci cand actioneaza in calitate de operator independent ("Systematic Internaliser - SI").

Politica descrie standardele de reglementare privind accesul la cotatiile ferme publicate de BRD SI prin aplicarea MiFID II - Directiva 2014/65/UE privind pietele instrumentelor financiare fiind transpusa in legislatia nationala prin Legea nr. 126 din 11 iunie 2018 privind pietele de instrumente financiare, MiFIR - Regulamentul (UE) NR. 600/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 15 mai 2014 privind pietele instrumentelor financiare si de modificare a Regulamentului UE nr. 648/2012.

2. Definitie operator independent (SI)

Un operator independent inseamna o firma de investitii care, in mod organizat, frecvent, sistematic si substantial, efectueaza tranzactii pe cont propriu in executarea ordinelor clientilor in afara unui loc de tranzactionare (piete reglementate – RM, a unui sistem organizat de tranzactionare - OTF sau sistem multilateral de tranzactionare- MTF).

Statutul de SI poate fi obtinut fie pe baza unei evaluari trimestriale a tranzactiilor proprii din ultimele 6 luni, fie prin optiunea voluntara de inscriere (opt-in).

O firma de investitii are obligatia de a notifica statutul de SI catre Autoritatea Nationala Competenta (BNR si ASF).

BRD actioneaza ca operator independent ("SI") pentru **obligatiunile suverane emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania.**

BRD - Groupe Société Générale S.A. ("BRD") se identifica prin Codul de Identificare pe Piata ("Market Identifier Code" - MIC) "**BRDS**" – **Segment MIC.**

3. Cerinte de transparenta pre-tranzactionare pentru "alte instrumente decat cele de capitaluri proprii" (Non-Equity Instruments)

MiFIR reglementeaza obligatia firmelor de investitii de a furniza cotatii ferme cu privire la "alte instrumente decat cele de capitaluri proprii (**Non-Equity Instruments**) si anume: obligatiuni, produse financiare structurate, certificate de emisii si instrumente financiare derivate tranzactionate intr-un loc de tranzactionare (TOTV - raded on a trading venue) pentru care au calitatea de SI. Aceste obligatii depind de lichiditatea instrumentului.

Obligatiile unui SI nu se aplica tranzactiilor de pe piata primara.

De asemenea, MiFIR prevede ca un SI trebuie sa stabileasca in politica sa comerciala categoriile de clienti carora le sunt oferite cotatii ferme intr-un mod obiectiv si nediscriminatoriu.

4. Publicarea cotatiilor ferme

Cotatiile ferme sunt preturi executabile furnizate de catre un SI pentru un anumit instrument financiar, care garanteaza, pentru o perioada de timp prestabilita, executarea unei tranzactii la respectivul pret de cumparare sau vanzare pentru un anumit notional, fara negociere.

Cotatiile ferme oferite de BRD pentru **Non-Equity Instruments** sunt facute publice atunci cand sunt indeplinite cel putin urmatoarele conditii:

- BRD actioneaza in calitate de SI pentru acele Non-Equity Instruments;
- un client al BRD SI solicita o cotatie in afara locurilor de tranzactionare si BRD SI este de acord sa furnizeze o cotatie ferma;
- exista o piata lichida pentru respectivul Non-Equity Instrument;
- Non-Equity Instrument este cotat intr-un loc de tranzactionare (TOTV);
- Valoarea cotata pentru respectivele Non-Equity Instruments este mai mica sau egala cu marimea specifica a instrumentului financiar (SSTI – Size Specific To the financial Instrument).

Cotatiile ferme ale BRD SI pentru Non-Equity sunt publicate prin intermediul mecanismului de publicare aprobat (APA) si pot fi accesate la adresa: <https://www.traxapa.com/>.

Datele de transparenta pre-tranzactionare si post-tranzactionare ale BRD sunt accesibile prin intermediul **MarketAxess - TRAX NL APA**, si pot fi regasite la adresa: <https://www.traxapa.com/>.

5. Acces la cotatiile ferme ale BRD SI

Clientii BRD SI au acces la cotatii ferme, si BRD SI face publice cotatiile ferme atunci cand sunt indeplinite ambele conditii de mai jos:

- a) un client al BRD SI solicita o cotatie;
- b) BRD SI este de acord sa furnizeze cotatia.

Accesul clientilor la incheierea tranzactiilor la preturile ferme **pentru instrumente lichide Non-Equity** publicate de BRD SI se realizeaza prin indeplinirea cel puțin a urmatoarelor conditii preliminare:

- a) clientul este clasificat MiFID II;
- b) clientul apartine aceleasi categorii MiFID pentru care BRD a oferit anterior cotatiile (Retail, Professional sau Contraparte Eligibila, conform clasificarii MiFID);
- c) clientul a incheiat un contract cadru cu BRD pentru tranzactionarea Non-Equity Instruments;
- d) clientul a obtinut si furnizat BRD codul LEI, in cazul clientilor organizati ca entitati cu personalitate juridica;
- e) toate instructiunile relevante privind custodia si decontarea Non-Equity Instruments au fost agreeate anterior cu BRD.

Cotatiile ferme oferite de BRD SI in **instrumente nelichide** Non-Equity, astfel considerate conform ESMA, nu vor fi facute publice. Cu toate acestea, la cererea clientului, BRD SI poate fi de acord dar nu obligat sa divulge cotatiile furnizate altor clienti in instrumente nelichide Non-Equity.

Clientii BRD SI pot solicita cotatii prin urmatoarele canale de comunicare: telefon, e-mail, platforme de tranzactionare Bloomberg/Refinitiv, etc. si sistemele de comunicare (instant messaging) Bloomberg/Refinitiv.

BRD SI va oferi unui client care solicita o cotatie pentru un Non-Equity Instrument **pretul total**, adica pretul care poate include elemente specifice (de exemplu marja comerciala, etc.), si care pot varia in functie de fiecare client.

6. Limitari

BRD poate limita numarul total de tranzactii pe care se angajeaza sa le execute la cotatiile publicate pentru Non-Equity Instruments intr-un mod obiectiv si consistent cu politica sa de gestionare a riscurilor. Odata ce numarul maxim de tranzactii la cotatia ferma publicata pentru Non-Equity Instruments este atins, cotatia publicata de catre BRD SI nu mai este accesibila pentru noi tranzactii in conditii similare.

Numarul maxim de tranzactii totale admise la cotation publicata este setat la unu. BRD poate refuza accesul clientilor la cotationile sale in conformitate cu practicile prudentiale de gestionare a riscurilor (inclusiv riscul de reglementare), si, de asemenea, cand o astfel de executare ar avea un efect negativ semnificativ asupra preturilor de piata.

BRD SI isi poate actualiza cotationile in orice moment si poate retrage cotationile in conditii exceptionale de piata.

7. Cerinte de transparenta post-tranzactionare pentru Non-Equity Instruments

In conformitate cu articolul 21 din MIFIR, in cazul in care o tranzactie intre doua firme de investitii este executata in afara unui loc de tranzactionare, fie in nume propriu, fie in numele clientilor, numai firma de investitii care vinde instrumentul financiar in cauza face publica tranzactia printr-un mecanism de publicare aprobat (APA).

In cazul in care numai una dintre firmele de investitii care participa la tranzactie este SI pentru instrumentul financiar in cauza, partea care actioneaza ca SI trebuie sa faca publica tranzactia prin intermediul unui APA.

Aplicand cerintele de mai sus, BRD SI publica volumul si pretul tranzactiilor incheiate cu Non-Equity Instruments prin **MarketAxess - TRAX NL APA**, la link-ul: <https://www.traxapa.com/>.

8. Buna executare

Politica de buna executare a BRD este publicata pe site-ul BRD, la adresa:

<https://www.brd.ro/piete-financiare/piata-valutara-si-monetara/informatii-reglementare/mifid-ii>

9. Actualizarea Politicii

Politica Comerciala a BRD SI este pusa la dispozitia clientilor BRD la adresa:

<https://www.brd.ro/piete-financiare/piata-valutara-si-monetara/informatii-reglementare/mifid-ii>.

Orice actualizare sau modificare a Politicii Comerciale va inlocui versiunile anterioare si va fi considerata aplicabila la data publicarii pe site-ul BRD.

Lista instrumentelor financiare pentru care BRD actioneaza in calitate de operator independent este disponibila la adresa:

<https://www.brd.ro/piete-financiare/piata-valutara-si-monetara/informatii-reglementare/mifid-ii>

Lichiditatea, marimea specifica a instrumentului financiar (SSTI) si statutul de instrument tranzactionat intr-un loc de tranzactionare (TOTV) sunt furnizate de catre ESMA, fiind actualizate in mod regulat. La data publicarii acestei Politici, informatiile actualizate privind transparenta sunt disponibile pe urmatoarea pagina ESMA:

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_fitrs_files

Anexa GLOSAR

ASF- Autoritatea de Supraveghere Financiara

APA - Mecanism de publicare aprobat în sensul articolului 4 alineatul (1) punctul 52 din Directiva 2014/65/UE

BNR - Banca Nationala a Romaniei

Buna executare - O obligatie prevazuta in articolul 27 MiFID II care impune BRD sa ia masuri suficiente pentru a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru clientii de retail si profesionali la executarea ordinelor în contul acestora în ceea ce priveste instrumentele financiare

Cod LEI – Identificator Entitate Juridica

ESMA - Autoritatea Europeana pentru Valori Mobiliare si Piete

Contraparte eligibila - Un client care a fost clasificat drept contraparte eligibila în conformitate cu articolul 30 MiFID II

Loc de executare - Piete reglementate, OTF, MTF, operatori independenti, formatori de pietee, alti furnizori de lichiditate si entitati din tari terte care îndeplinesc o functie similara

Instrumente financiare - Instrumentele financiare enumerate in sectiunea C anexa I a MiFID II.

MIFID II - Directiva 2014/65/UE privind pieteele instrumentelor financiare si masurile de implementare transpuse în legislatiile si reglementarile nationale

MiFIR - Regulamentul (UE) nr. 600/2014 privind pieteele instrumentelor financiare

MTF - Sistem multilateral de tranzactionare conform definitiei din Articolul 4(1)(22) al MiFID II

OTC - (over the counter) – piata nereglementata, tranzactii efectuate in afara regulilor unui loc de tranzactionare (Trading Venue).

OTF - Sistem organizat de tranzactionare conform definitiei din Articolul 4(1)(23) al MiFID II

Client profesional - Un client care îndeplineste criteriile prevazute în Anexa II a Directivei MiFIDII

Client retail - Toti clientii care nu sunt clienti profesionali sau contraparti eligibile

RM (Regulated Market) - O piata reglementata conform definitiei din Articolul 4(1)(21) al MiFIDII

Operator independent (SI) - Operator independent conform definitiei din Articolul 4(1)(20) al MiFIDII