

**Procedura cu privire la politica de executare si administrare a
ordinelor clientilor Salt Bank S.A.**

Cuprins

1. Scop	4
2. Domeniul de aplicare	4
3. Acordul clientului privind Politica de executare a Salt Bank	5
4. Cea mai buna executare („Best execution“)	6
5. Factorii si criteriile luate in considerare pentru obtinerea celui mai bun rezultat posibil la executarea ordinelor	6
6. Locuri de tranzactionare si intermediari.....	7
7. Locuri de executare.....	7
8. Plasarea si executarea ordinelor de tranzactionare la BVB	8
9. Administrarea ordinelor.....	10
10. Atentionari privind tranzactionarea instrumentelor financiare.....	11
11. Stimulente in legatura cu executarea ordinelor Clientilor	13
12. Monitorizarea si revizuirea Politicii de executare.....	13
13. Publicarea raportarii	13
Anexa 1 – Lista locurilor de executare	14

Abrevieri si definitii

ASF – Autoritatea de Supraveghere Financiara;

BNR – Banca Nationala a Romaniei;

Cea mai buna executie – obligatia prevazuta la articolul 91 din Legea nr. 126/2018, care impune Salt Bank sa ia masuri suficiente pentru a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru clientii sai de retail si profesionali la executarea ordinelor in contul acestora in ceea ce priveste instrumentele financiare;

Clienti MIFID – clienti clasificati din perspectiva MIFID in una dintre urmatoarele categorii: retail, profesionali sau contraparte eligibila, conform definitiilor mentionate in Procedura privind clasificarea MIFID II a clientilor in functie de serviciile de investitii financiare oferite de Banca;

Factorii de executare – factorii pe care Salt Bank ii ia in considerare pentru a obtine cea mai buna executare pentru client, conform prevederilor din capitolul 5 al acestei politici;

Instrumente financiare – instrumentele financiare enumerate in sectiunea C, Anexa 1 a Legii nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare;

Instructiune specifica – situatia in care Salt Bank primeste o instructiune specifica din partea unui client cu privire la modul de executare a ordinului (sau a unui anumit aspect al ordinului), conform prevederilor din capitolul 4 al prezentei politici;

Loc de tranzactionare – inseamna oricare dintre urmatoarele: piata reglementata (PR), un sistem multilateral de tranzactionare (SMT) sau un sistem organizat de tranzactionare (SOT);

Loc de executare – inseamna oricare dintre urmatoarele: loc de tranzactionare (PR, SMT, SOT), operatorii independenti (OI), formatorii de piete, alti furnizorii de lichiditate si entitati din tari terte care indeplinesc o functie similara;

Piata reglementata (PR) – sistem multilateral, operat si/sau administrat de un operator de piata, care asigura sau faciliteaza reunirea, in cadrul sistemului si in conformitate cu regulile cu caracter nediscretionar ale pietei reglementate, a unor interese multiple de vanzare si cumparare de instrumente financiare ale unor terte parti, intr-un mod care conduce la incheierea de contracte cu instrumente financiare admise la tranzactionare pe baza normelor si/sau a sistemelor sale si care este autorizat si functioneaza in mod regulat in conformitate cu Legea nr. 126/ 2018 privind pietele de instrumente financiare;

Sistem multilateral de tranzactionare (SMT) inseamna un sistem multilateral operat de o firma de investitii

sau de un operator de piata care reuneste, in cadrul sistemului si in conformitate cu regulile cu caracter nediscretionar ale sistemului, interese multiple de vanzare si cumparare de instrumente financiare ale unor terte parti, intr-un mod care conduce la incheierea de contracte in conformitate cu Legea nr. 126/ 2018 privind pietele de instrumente financiare.

1. Scop

Prezenta reglementare a carui obiect este acela de a stabili cadrul de reglementare și de guvernanta referitor la politica de executare și administrare a ordinelor clientilor Salt Bank S.A. (denumita în continuare **"Politica de executare"**) stabilește principiile, condițiile și mecanismele prin care Banca asigură executarea ordinelor clientilor, în vederea obținerii celui mai bun rezultat posibil (**"Best execution"**), în conformitate cu cerințele legale aplicabile. Deși este denumit „Politică de executare”, prezentul document este încadrat, din perspectiva cadrului intern de reglementare, la nivelul unei Proceduri și produce efectele juridice corespunzătoare acestei categorii de documente.

Prezenta Politica de executare este elaborată în temeiul Directivei (UE) 2014/65/UE privind piețele de instrumente financiare (**"MIFID II"**), astfel cum a fost transpusă în legislația națională prin Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, precum și al Regulamentului (UE) nr. 600/2014 privind piețele de instrumente financiare (**"MIFIR"**) și al reglementărilor europene și naționale emise în aplicarea acestora.

Politica de executare descrie modul în care Salt Bank S.A. (denumita în continuare **"Banca"**) își îndeplinește obligația de a acționa în interesul clientilor săi în legătură cu executarea ordinelor de cumpărare sau vânzare de instrumente financiare, stabilind factorii și criteriile utilizate pentru obținerea celui mai bun rezultat posibil pentru clienți.

Politica de executare face parte integrantă din cadrul contractual aplicabil serviciilor de investiții financiare furnizate de Banca, astfel cum este prevăzut în documentația contractuală încheiată cu fiecare client.

2. Domeniul de aplicare

Politica de executare se aplică clientilor de tip retail și profesionali, pentru ordinele de tranzacționare a instrumentelor financiare executate de către Salt Bank. Politica de executare a ordinelor nu se aplică contrapartilor eligibile.

Prezenta politică se aplică în cazul în care Salt Bank furnizează următoarele servicii de investiții (denumite în continuare **"Servicii"**):

- a) primirea și transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare; și
- b) executarea de ordine în contul clientilor pentru tranzacțiile cu instrumente financiare pe Bursa de Valori București.

Instrumentele financiare care fac obiectul prezentei Politici de executare a ordinelor includ:

- a) titluri de valoare pe piata de capital, emise in forma dematerializata si listate, si/ sau pentru care s-a depus ori care prin prospectul de emisiune se intentioneaza depunerea unei cereri de listare intr-un loc de tranzactionare de tipul, dar fara a se limita la:
 - i. actiuni, alte titluri de valoare echivalente si certificatele de depozit pentru actiuni;
 - ii. orice alte titluri de valoare care confera dreptul de a cumpara sau de a vinde actiuni sau care conduc la o decontare in numerar, stabilita in raport cu actiunile, monede, rate ale dobanzii sau rentabilitatii, marfuri sau alti indici ori unitati de masura, inclusiv drepturi de preferinta, drepturi de alocare, warrant-uri, fonduri de investitii listate (ETF-uri), certificate si alte instrumente financiare admise la tranzactionare.
- b) titlurile de valoare de tip obligatiuni emise de stat, municipalitati sau corporatii.

Instrumentele financiare mai sus mentionate sunt tranzactionate intr-un loc de tranzactionare de tipul piata reglementata sau de tipul sistem multilateral de tranzactionare din Romania.

3. Acordul clientului privind Politica de executare a Salt Bank

In conformitate cu cerintele legale, Banca este obligata sa obtina consimtamantul prealabil al Clientilor cu privire la prezenta politica de executare a ordinelor. Consimtamantul se exprima prin bifarea de catre Client a casutei dedicate si/sau prin accesarea butonului desemnat din pagina aferenta incheierii Contractului, disponibila in aplicatia mobila.

In cazul in care, oricand pe parcursul derularii relatiei contractuale, Clientul nu mai este de acord cu prezenta Politica de executare, acesta va informa in scris Banca cu privire la retragerea consimtamantului. In cazul in care Clientul refuza sa acorde consimtamantul cu privire la Politica de executare, Banca are dreptul de a refuza executarea ordinelor Clientului si de a denunta unilateral contractul incheiat cu acesta.

Orice actualizare a Procedurii cu privire la politica de executare si administrare a ordinelor clientilor Salt Bank S.A. va fi pusa la dispozitia Clientului prin publicarea pe website-ul Bancii, la adresa <https://salt.bank/info-legale>.

Daca nu se prevede altfel, versiunea modificata a Procedurii cu privire la politica de executare si administrare a ordinelor clientilor Salt Bank S.A. va intra in vigoare la data publicarii acesteia pe pagina de internet a Bancii. Prin continuarea de catre client a relatiei de afaceri cu Salt Bank dupa aducerea la cunostinta a unei versiuni actualizate a Politicii de executare, se va

considera ca acesta a acceptat aceste modificari, cu exceptia situatiei in care clientul notifica in scris Banca cu privire la dispozitiile cu care nu este de acord.

4. Cea mai buna executare („Best execution“)

Atunci cand executa ordinele clientilor sai Salt Bank va lua toate masurile pentru a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru fiecare dintre clientii sai.

Cel mai bun rezultat posibil al executarii ordinelor in contul si pe seama clientilor va fi determinat cu luarea in considerare a factorilor de executare relevanti, respectiv pretul, costurile, viteza de executare, probabilitatea executiei si decontarii, marimea si natura ordinului, precum si a oricaror altor elemente relevante pentru executarea acestuia.

Avand in vedere furnizarea de catre Salt Bank a serviciilor de tranzactionare prin intermediul aplicatiei mobile Salt Bank, parametrii ordinului introdusi de client prin intermediul aplicatiei mobile constituie instructiuni specifice ale clientului cu privire la aspectele acoperite de respectivii parametri. Pentru aceste aspecte, Salt Bank va executa ordinul in conformitate cu instructiunile clientului.

Salt Bank actioneaza astfel incat sa asigure un tratament echitabil tuturor clientilor sai. In masura in care clientul indica in mod expres piata de executare sau alte elemente specifice ale ordinului, aceste indicatii vor fi considerate instructiuni specifice, iar Salt Bank va executa ordinul in conformitate cu acestea.

In cazul in care elementele ordinului nu fac obiectul unor instructiuni specifice, Salt Bank va actiona in conformitate cu prezenta Politica de executare si cu obligatiile aplicabile privind obtinerea celui mai bun rezultat posibil pentru Client.

Banca avertizeaza Clientii ca orice instructiuni specifice o pot impiedica sa respecte criteriile stabilite si implementate in politica sa de executare in scopul de a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru executarea acelor ordine, in conditiile respectarii elementelor acoperite de aceste instructiuni.

5. Factorii si criteriile luate in considerare pentru obtinerea celui mai bun rezultat posibil la executarea ordinelor

Pentru a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru clientii sai, Salt Bank ia in considerare diferiti factori de executare a ordinelor:

- **Pretul instrumentului financiar;**

- **Costurile de executare si decontare;**
- **Viteza de executare si decontare;**
- **Probabilitatea de executare si de decontare;**
- **Natura si dimensiunea ordinului;**
- **Orice alte elemente considerate relevante pentru executarea ordinului.**

In absenta instructiunilor specifice, la executia unui ordin pentru clientii din categoria retail, cel mai bun rezultat posibil se determina in functie de pretul total, compus din pretul instrumentului financiar si costurile asociate executarii, care includ, la randul lor, toate cheltuielile suportate de client legate direct de executarea ordinului, inclusiv taxele locului de tranzactionare, comisioanele de compensare si de decontare si alte cheltuieli achitate tertilor implicati in executarea ordinului.

In situatiile in care exista posibilitatea selectarii intre mai multe locuri de executare, Banca va lua in considerare factorii de executare relevanti, inclusiv pretul, costurile, probabilitatea de executare si decontare, precum si viteza de executare, in scopul obtinerii celui mai bun rezultat posibil pentru client.

Pentru a stabili importanta fiecarui factor, Salt Bank ia in considerare urmatoarele caracteristici cu privire la:

- client, inclusiv clasificarea acestuia ca fiind client de retail sau client profesional;
- natura ordinului, incluzand absenta oricaror instructiuni specifice;
- instrumentele financiare care fac obiectul ordinului respectiv;
- locurilor de tranzactionare catre care ordinul poate fi directionat;
- orice alte criterii pe care le consideram relevante.

6. Locuri de tranzactionare si intermediari

Salt Bank va lua in considerare la executarea ordinelor clientilor urmatoarele piete sau locuri in care sunt executate tranzactiile (trading venues):

- **Bursa de Valori Bucuresti (BVB)** - piata reglementata si sistemul multilateral de tranzactionare – SMT (AeRO, SMT și SMT Intl).

7. Locuri de executare

Banca poate executa ordinele Clientului **in mod direct** pe Bursa de Valori Bucuresti, pentru instrumentele financiare in legatura cu care presteaza serviciul de executare de ordine in contul clientilor.

Salt Bank actioneaza in calitate de Participant direct al BVB atunci cand executa ordine avand ca obiect instrumente financiare tranzactionate pe piata reglementata administrata de BVB sau in cadrul sistemului multilateral de tranzactionare administrat de BVB.

Pentru instrumentele financiare tranzactionate atat la BVB, cat si pe o alta piata reglementata, ordinul va fi executat la BVB, in lipsa unor instructiuni specifice contrare din partea Clientului.

In plus, in cazul valorilor mobiliare emise de un emitent listat pe o piata de capital externa si admise ulterior la tranzactionare pe piata reglementata din Romania sau in cadrul unui sistem multilateral de tranzactionare din Romania, ordinul va fi executat pe piata din Romania, in lipsa unor instructiuni specifice contrare din partea Clientului.

8. Plasarea si executarea ordinelor de tranzactionare la BVB

Preluarea ordinelor prin aplicatia mobila pusa la dispozitie de Salt Bank este modalitatea principala de preluare a ordinelor de catre Salt Bank. Ordinele sunt plasate de catre clienti, dupa autentificarea in aplicatia mobila Salt Bank, prin metodele de autentificare puse la dispozitie de Banca.

Toate ordinele de tranzactionare, anterior preluarii prin aplicatia mobila Salt Bank, sunt verificate, anterior acceptarii, din punct de vedere al disponibilului existent si/sau al instrumentelor financiare din cont, si doar dupa verificare sunt transmise catre sistemul de tranzactionare al operatorului de piata sau de sistem, in ordinea cronologica a primirii acestora si in conformitate cu regulile pietei si procedurile interne aplicabile.

Ca alternativa, in situatii exceptionale, clientii pot transmite ordine de tranzactionare prin telefon sau prin mesageria interna a aplicatiei Salt Bank, furnizand toate informatiile si caracteristicile ordinului, astfel cum sunt furnizate in aplicatia mobila. In acest caz, ordinele de tranzactionare vor putea fi preluate in intervalul 09:45-18:00.

Ordinele de tranzactionare sunt preluate telefonic de la clienti numai de persoane care presteaza servicii si activitati de investitii in numele Salt Bank si care sunt notificate corespunzator catre ASF. Preluarea ordinelor prin telefon se poate realiza numai dupa identificarea clientului si pe baza inregistrarii si stocarii convorbirii telefonice, in conformitate cu cerintele legale si procedurile interne ale Bancii.

Ordinele aferente instrumentelor financiare tranzactionate pe BVB sunt introduse prin intermediul contului global deschis de Salt Bank in care sunt evidentiata instrumentele financiare detinute de clientii pentru care Banca actioneaza in calitate de intermediar si mandatar.

Pe piata reglementata administrata de BVB pot fi disponibile, in functie de regulile pietei si de functionalitatile puse la dispozitie de Salt Bank, urmatoarele tipuri de ordine:

- a) Ordinul la piata (MKT)** – este ordinul prin care se cumpara/vinde la cel mai bun pret al pietei din momentul in care ordinul ajunge in sistemul bursei si conform Codului Bursei de Valori Bucuresti;
- b) Ordinul limita** – este ordinul prin care se cumpara/vinde o cantitate de instrumente financiare la un pret specificat sau la un pret mai avantajos pentru client;

Aplicatia mobila Salt Bank permite clientilor sa selecteze tipul de ordin disponibil pentru instrumentul financiar respectiv, in functie de obiectivele clientului si strategiile specifice de executie.

Salt Bank transmite catre sistemul de tranzactionare al BVB toate ordinele asa cum sunt primite de la clienti, fara sa opereze modificari pe ordinele respective si fara sa faca agregari la nivelul ordinelor cu caracteristici similare, cu exceptia situatiilor expres prevazute de legislatia aplicabila, regulile pietei sau procedurile interne.

Clientul va putea modifica, daca functionalitatile tehnice permit, sau retrage un ordin numai daca starea tehnica sau de executie a ordinului permite acest lucru, in conditiile de utilizare si functionare ale aplicatiei mobile Salt Bank, respectiv ale locului de tranzactionare.

Pentru instrumentele financiare tranzactionate la BVB ordinele sunt afisate si executate in functie de urmatoarele criterii:

- pret ordin;
- in cadrul aceluiasi nivel de pret, dupa timpul introducerii ordinului in sistem sau timpul corespunzator ultimei modificari care determina schimbarea prioritatii, conform principiului precedentei (FIFO: primul venit, primul servit).

Salt Bank este responsabila pentru administrarea si executarea ordinelor transmise spre tranzactionare pe BVB, in conformitate cu prezenta Politica si cu regulile pietei.

In ceea ce priveste participarea Clientilor la oferte publice initiale si secundare de actiuni (IPO/SPO) si la plasamente accelerate (ABB), dupa caz, Banca va actiona ca intermediar, preluand ordinele/subscrierile Clientilor si transmitandu-le in vederea alocarii si decontarii, in

conformitate cu documentatia ofertei si instructiunile intermediarului principal sau ale emitentului.

In aceste situatii, obligatia de a actiona pentru obtinerea celui mai bun rezultat posibil pentru Client („best execution”) nu se aplica, avand in vedere specificul acestor operatiuni. In special, pretul si celelalte conditii ale tranzactiei sunt stabilite in cadrul ofertei si nu prin mecanismele obisnuite de tranzactionare de pe piata secundara, iar alocarea poate fi integrala, partiala sau inexistentă, in functie de nivelul cererii si de criteriile prevazute in documentatia ofertei.

Facilitatea de transmitere a instructiunilor de plasare a ordinelor recurente este disponibila exclusiv prin aplicatia mobila Salt Bank si permite clientului sa programeze ordine de cumparare limita la date viitoare, cu frecventa zilnica, saptamanala sau lunara. Conditiiile de utilizare ale acestei facilitati sunt stabilite prin functionalitatile aplicatiei si procedurile interne ale Bancii.

Salt Bank poate refuza acceptarea, suspenda sau anula instructiuni de ordine recurente pentru instrumente financiare nelichide ori in situatiile in care executarea acestora ar putea afecta respectarea obligatiei de a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru client sau ar deveni excesiv de dificila ori costisitoare.

Salt Bank nu raspunde pentru pierderile rezultate din neexecutarea, executarea partiala sau anularea unor astfel de ordine ca urmare a conditiilor de piata, lipsei de lichiditate, indisponibilitatii fondurilor sau a altor circumstante aflate in afara controlului sau, cu exceptia cazurilor prevazute de lege.

9. Administrarea ordinelor

In conformitate cu prevederile legale, Salt Bank executa ordinele clientilor intr-o maniera prompta si corecta, onesta, profesionala si expeditiva, in concordanta cu cel mai bun interes al clientilor fata de alte ordine ale clientilor sau fata de ordinele proprii ale societatii.

Executarea ordinelor comparabile ale clientilor se va face in concordanta cu momentul primirii acestora de catre Salt Bank.

In situatia in care Salt Bank primeste simultan mai multe ordine privind acelasi instrument financiar si la acelasi nivel de pret, care pot fi executate in conditiile pietei, acestea vor fi introduse in sistemul de tranzactionare in urmatoarea ordine:

- a) ordinele primite de la clientii de retail;
- b) ordinele primite de la clientii profesionali;

- c) ordinele primite de la persoanele relevante;
- d) ordinele executate de Salt Bank in nume propriu.

In cazul in care, ca urmare a unor conditii exceptionale de piata, disfunctionalitati tehnice sau intreruperi ale sistemelor utilizate, Salt Bank nu poate executa un ordin in conformitate cu prezenta Politica de executare, aceasta poate adopta modalitati alternative de executare, in interesul clientului si cu respectarea, dupa caz, a instructiunilor specifice primite de la acesta.

10. Atentionari privind tranzactionarea instrumentelor financiare

In vederea unei informari complete si corecte a clientilor, Salt Bank aduce la cunostinta acestora urmatoarele aspecte aplicabile tranzactionarii instrumentelor financiare:

- **Informatii de piata si cotationi** – Salt Bank pune la dispozitia clientilor, prin intermediul aplicatiei mobile, informatii privind preturile aferente instrumentelor financiare disponibile la tranzactionare. Clientul este atentionat ca preturile, cotationile si alte informatii de piata disponibile prin internet, platforme publice sau alte surse terte pot diferi de informatiile utilizate de Salt Bank in procesul de executare a ordinelor, precum si in aplicarea politicii de cea mai buna executie.

Informatiile afisate in aplicatie au caracter informativ si sunt furnizate pe baza surselor si fluxurilor de date disponibile la momentul respectiv. In anumite situatii, pot exista intarzieri in actualizarea acestora sau diferente fata de informatiile utilizate efectiv pentru executarea ordinelor. La solicitarea clientului, Salt Bank poate furniza informatii suplimentare disponibile in sistemele sale referitoare la conditiile de piata aferente unui ordin sau unei tranzactii executate.

Cotationile afisate au caracter informativ. Acestea sunt puse la dispozitie de terte parti, iar Salt Bank nu poate fi raspunzatoare pentru caracterul complet, corect si actualizat al acestora.

- **Riscul intarzierilor in procesarea si executarea ordinelor** – in conditii de piata caracterizate prin volume ridicate de tranzactionare, volatilitate crescuta, disfunctionalitati tehnice sau alte circumstante exceptionale, pot aparea intarzieri in transmiterea, modificarea, anularea, procesarea sau executarea ordinelor.

In astfel de situatii, ordinele se pot executa la preturi diferite de cele afisate sau disponibile la momentul introducerii ordinului, cu respectarea parametrilor si instructiunilor stabilite de client.

- **Responsabilitatea privind introducerea ordinelor** – Clientul este responsabil pentru exactitatea si corectitudinea instructiunilor transmise catre Salt Bank. Introducerea unor instructiuni eronate referitoare la pret, cantitate sau alte elemente ale ordinului

poate conduce la executarea tranzactiilor in conditii diferite fata de cele avute in vedere de client, inclusiv la preturi semnificativ diferite de nivelurile existente pe piata;

- **Respingerea sau anularea ordinelor** – Salt Bank poate respinge sau anula un ordin daca executarea acestuia ar putea genera abuz de piata, manipularea pietei sau ar putea incalca legi/regulamente aplicabile pentru prevenirea activitatilor/strategiilor abuzive si/sau ilegale; In situatiile care ar putea genera abuz de piata conform aprecierilor discreționare ale Salt Bank, se poate restringe dreptul de a introduce ordine cu scopul de a mentine o piata ordonata conform reglementarilor in vigoare.
- **Anularea ordinelor sau tranzactiilor de catre locurile de tranzactionare** – locurile de tranzactionare sau infrastructurile de piata pot anula, modifica sau invalida ordine ori tranzactii in conformitate cu regulamentele si procedurile specifice unui anumit loc de tranzactionare/bursa. Astfel de situatii pot aparea, fara a se limita la: publicarea unor informatii relevante privind un emitent sau un eveniment corporativ; existenta unor erori sau disfunctionalitati care afecteaza procesul de tranzactionare; aplicarea limitelor de variatie a pretului; distorsionarea semnificativa a pretului unui instrument financiar; modificari ale pasilor de pret, modificari ale pretului de referinta care determina iesirea din limita de variatie de pret, expirarea termenului de valabilitate, alte situatii prevazute de regulamentele locului de tranzactionare.
- **Canalele de transmitere a ordinelor** – Salt Bank transmite ordinele clientilor prin intermediul sistemelor si canalelor de comunicatie utilizate pentru accesul la pietele si locurile de tranzactionare relevante.

In cazul indisponibilitatii canalelor principale de comunicare sau atunci cand caracteristicile instrumentului financiar ori ale locului de tranzactionare impun acest lucru, Salt Bank poate utiliza metode alternative de transmitere a ordinelor, precum telefonul, in conformitate cu cerintele legale si procedurile interne ale Bancii;

- **Defectiuni tehnice** – in cazul unor deficiente tehnice, intreruperi ale comunicatiilor, evenimente operationale sau alte situatii care afecteaza functionarea normala a sistemelor, Salt Bank poate limita temporar sau suspenda acceptarea de noi ordine pana la remedierea situatiei si restabilirea conditiilor normale de operare;
- **Disponibilitatea instrumentelor financiare** – Salt Bank nu garanteaza disponibilitatea la tranzactionare a tuturor instrumentelor financiare admise la tranzactionare pe pietele accesibile prin intermediul aplicatiei mobile Salt Bank.

Disponibilitatea unui instrument financiar poate fi restrictonata, suspendata sau retrasa temporar sau definitiv ca urmare a deciziilor emitentului, ale locului de tranzactionare, ale contrapartilor, ale intermediarilor implicati in lantul de executie sau din motive de natura operationala, de risc, de conformitate ori de reglementare.

11. Stimulente in legatura cu executarea ordinelor Clientilor

Banca nu primește niciun fel de beneficii monetare sau nemonetare din partea tertilor pentru executarea ordinelor de la clientii sai într-un anumit loc de executare sau pentru transmiterea ordinelor clientilor catre orice tert in vederea executarii lor într-un anumit loc de executare.

Prin exceptie sunt permise rabaturile sau reducerile taxelor de tranzactionare ale locurilor de executare, in cazul in care acest lucru este permis in temeiul structurii tarificatione aprobate si publice a unui loc de tranzactionare din Uniune sau a unui loc de tranzactionare dintr-o tara terță, in cazul in care acestea sunt in beneficiul exclusiv al clientului. Aceste reduceri sau rabaturi nu au ca rezultat un beneficiu monetar pentru Banca.

12. Monitorizarea si revizuirea Politicii de executare

Salt Bank va monitoriza eficacitatea politicii si a mecanismelor de executare a ordinelor pentru a identifica si, dupa caz, a remedia eventualele deficiente. In mod special, Salt Bank va evalua periodic daca locurile de executare incluse in Politica de executare permit obtinerea in mod constant a celui mai bun rezultat posibil pentru clienti si va analiza daca sunt necesare modificari ale politicii sau ale strategiilor de executare aplicate.

Banca va revizui Politica de executare a ordinelor cel puțin anual si ori de cate ori se produce o modificare

semnificativa care afecteaza capacitatea bancii de a obtine in continuare, in mod constant, cel mai bun rezultat cu putinta privind executarea ordinelor Clientilor sai utilizand locurile incluse in Politica de executare.

Clientii Salt Bank vor fi notificati in mod corespunzator cu privire la modificarile cu impact asupra activitatii lor.

Salt Bank este obligata sa demonstreze clientilor sai, la solicitarea acestora, ca ordinele acestora au fost executate in concordanta cu reglementarile pietei de capital si cu instructiunea clientului, corespunzatoare ordinului respectiv.

13. Publicarea raportarii

Salt Bank va publica anual, pentru fiecare clasa de instrumente financiare, primele cinci locuri de executie, in functie de volumul tranzactiilor ordinelor clientilor din anul precedent, impreuna cu informatii privind calitatea executarii obtinute.

Rapoartele sunt publicate pe site-ul Bancii.

Anexa 1 – Lista locurilor de executare

Lista locurilor de executare prezentata mai jos cuprinde acele locuri de executare carora Salt Bank le acorda o incredere semnificativa in vederea indeplinirii obligatiei sale de a adopta toate masurile necesare pentru a obtine, in mod constant, cel mai bun rezultat posibil pentru executarea ordinelor clientilor.

Lista nu are caracter exhaustiv si poate fi revizuita si actualizata periodic. In masura in care acest lucru este necesar pentru obtinerea celui mai bun rezultat posibil pentru client, Banca poate utiliza si alte locuri de executare decat cele enumerate in prezenta lista, in conformitate cu Politica de executare si cu cerintele aplicabile privind cea mai buna executare.

Locuri de executare	Instrumente Financiare
Piata reglementata din Romania - Bursa de Valori Bucuresti (BVB)	Actiuni, drepturi, Obligatiuni, Titluri de stat, ETF-uri
Sistemul multilateral de tranzactionare - Bursa de Valori Bucuresti (BVB)	Actiuni, drepturi, Obligatiuni, Titluri de stat, ETF-uri