

## RAPORT PRIVIND CELE MAI IMPORTANTE 5 LOCURI DE EXECUTARE PENTRU ANUL 2025

Directiva UE/65/2014 privind instrumentele financiare (MIFID II) impune societăților de servicii de investiții financiare care execută ordinele clienților să centralizeze și să publice pentru fiecare clasă de instrumente financiare, cele mai importante **cinci locuri de tranzacționare** din punct de vedere al **volumelor de tranzacționare**, în care acestea au executat ordine ale clienților în cursul anului precedent și informații privind **calitatea executării** obținută.

Prezentul raport este întocmit în baza Regulamentului Delegat (UE) 576/2017 și Regulamentului Delegat MiFID II (Reg. UE 565/2017). Obiectivul principal al raportului este de a oferi investitorilor și publicului informații relevante, conform cerințelor legale, astfel încât aceștia să poată evalua calitatea serviciilor oferite de către S.S.I.F. Blue Rock Financial Services S.A. în materie de executare a ordinelor pentru fiecare clasă de instrumente financiare.

### Locurile de executare pentru ordinele clienților retail și clienților profesionali

- a. În tabelele următoare, se regăsesc informații în legătură cu piața, volumul și numărul de ordine executate de către **clienții de retail**, pe tipurile de instrumente financiare tranzacționate de către aceștia:

| Clasa instrumentului                                                                                                       | Titluri de capital                                                                                  |                                                                                                 |                            |                              |                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| Notificare dacă în anul precedent s-a realizat în medie < 1 tranzacție per zi lucrătoare                                   | NU                                                                                                  |                                                                                                 |                            |                              |                                  |
| Cele mai importante cinci locuri de executare din punctul de vedere al volumelor de tranzacționare (ordine descrescătoare) | Proporția volumului tranzacționat exprimată ca procent din totalul înregistrat pentru această clasă | Proporția ordinelor executate exprimată ca procent din totalul înregistrat pentru această clasă | Procentul de ordine pasive | Procentul de ordine agresive | Procentul de ordine direcționate |
| Denumirea și identificatorul locului de executare (MIC sau LEI)<br>XBSE - Bursa de Valori București                        | 88.455%                                                                                             | 75.350%                                                                                         | 4.268%                     | 69.516%                      | 0%                               |
| Denumirea și identificatorul locului de executare (MIC sau LEI)<br>XCAN - Bursa de Valori București                        | 5.166%                                                                                              | 8.910%                                                                                          | 0.297%                     | 8.401%                       | 0%                               |
| Denumirea și identificatorul locului de executare (MIC sau LEI)<br>LSE - London Stock Exchange                             | 2.351%                                                                                              | 0.764%                                                                                          | 0%                         | 0%                           | 100%                             |

|                                                                                                   |        |        |    |    |      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|----|----|------|
| Denumirea și identificatorul locului de executare (MIC sau LEI)<br>XNAS – NASDAQ                  | 1.636% | 7.276% | 0% | 0% | 100% |
| Denumirea și identificatorul locului de executare (MIC sau LEI)<br>XNYS - New York Stock Exchange | 1.39%  | 4.667% | 0% | 0% | 100% |

| Clasa instrumentului                                                                                                       | Instrumente de datorie                                                                              |                                                                                                 |                            |                              |                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| Notificare dacă în anul precedent s-a realizat în medie < 1 tranzacție per zi lucrătoare                                   | DA                                                                                                  |                                                                                                 |                            |                              |                                  |
| Cele mai importante cinci locuri de executare din punctul de vedere al volumelor de tranzacționare (ordine descrescătoare) | Proporția volumului tranzacționat exprimată ca procent din totalul înregistrat pentru această clasă | Proporția ordinelor executate exprimată ca procent din totalul înregistrat pentru această clasă | Procentul de ordine pasive | Procentul de ordine agresive | Procentul de ordine direcționate |
| Denumirea și identificatorul locului de executare (MIC sau LEI)<br>BILT-- OFF-EXCHANGE TRANSACTIONS -                      | 90.674%                                                                                             | 75.922%                                                                                         | 0%                         | 0%                           | 0%                               |
| Denumirea și identificatorul locului de executare (MIC sau LEI)<br>POSE                                                    | 8.096%                                                                                              | 0.868%                                                                                          | 0%                         | 0%                           | 100%                             |
| Denumirea și identificatorul locului de executare (MIC sau LEI)<br>ARCD                                                    | 0.911%                                                                                              | 0.217%                                                                                          | 0%                         | 0.0%                         | 100%                             |
| Denumirea și identificatorul locului de executare (MIC sau LEI)<br>XBSE - Bursa de Valori Bucuresti                        | 0.315%                                                                                              | 22.560%                                                                                         | 17.787%                    | 4.772%                       | 100%                             |

|                                                                                     |        |        |    |    |      |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|----|----|------|
| Denumirea și<br>identificatorul<br>locului de<br>executare (MIC<br>sau LEI)<br>ARCX | 0.005% | 0.434% | 0% | 0% | 100% |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|----|----|------|

| Clasa instrumentului                                                                                                       | Instrumente financiare structurate                                                                  |                                                                                                 |                            |                              |                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| Notificare dacă în anul precedent s-a realizat în medie < 1 tranzacție per zi lucrătoare                                   | NU                                                                                                  |                                                                                                 |                            |                              |                                  |
| Cele mai importante cinci locuri de executare din punctul de vedere al volumelor de tranzacționare (ordine descrescătoare) | Proporția volumului tranzacționat exprimată ca procent din totalul înregistrat pentru această clasă | Proporția ordinelor executate exprimată ca procent din totalul înregistrat pentru această clasă | Procentul de ordine pasive | Procentul de ordine agresive | Procentul de ordine direcționate |
| Denumirea și identificatorul locului de executare (MIC sau LEI)<br>XBSE - Bursa de Valori Bucuresti                        | 100%                                                                                                | 100%                                                                                            | 2.321%                     | 97.679%                      | 0%                               |

| Clasa instrumentului                                                                                                       | Produse tranzacționate la bursă                                                                     |                                                                                                 |                            |                              |                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| Notificare dacă în anul precedent s-a realizat în medie < 1 tranzacție per zi lucrătoare                                   | DA                                                                                                  |                                                                                                 |                            |                              |                                  |
| Cele mai importante cinci locuri de executare din punctul de vedere al volumelor de tranzacționare (ordine descrescătoare) | Proporția volumului tranzacționat exprimată ca procent din totalul înregistrat pentru această clasă | Proporția ordinelor executate exprimată ca procent din totalul înregistrat pentru această clasă | Procentul de ordine pasive | Procentul de ordine agresive | Procentul de ordine direcționate |
| Denumirea și identificatorul locului de executare (MIC sau LEI)<br>ARCD                                                    | 82.889%                                                                                             | 33.684%                                                                                         | 0%                         | 0%                           | 100%                             |
| Denumirea și identificatorul locului de executare (MIC sau LEI)<br>XNAS – NASDAQ                                           | 14.063%                                                                                             | 14.737%                                                                                         | 0%                         | 0%                           | 100%                             |

|                                                                                                     |        |         |        |         |      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|--------|---------|------|
| Denumirea și identificatorul locului de executare (MIC sau LEI)<br>XBSE - Bursa de Valori București | 2.160% | 48.421% | 1.053% | 46.316% | 100% |
| Denumirea și identificatorul locului de executare (MIC sau LEI)<br>XETA                             | 0.882% | 2.105%  | 0%     | 0%      | 0%   |
| Denumirea și identificatorul locului de executare (MIC sau LEI)<br>XLON                             | 0.007% | 1.053%  | 0%     | 0%      | 0%   |

- b. În tabelele următoare, se regăsesc informații în legătură cu piața, volumul și numărul de ordine executate de către **clienți profesionali și contrapărți eligibile**, pe tipurile de instrumente financiare tranzacționate de către aceștia:

| Clasa instrumentului                                                                                                       | Titluri de capital                                                                                  |                                                                                                 |                            |                              |                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| Notificare dacă în anul precedent s-a realizat în medie < 1 tranzacție per zi lucrătoare                                   | NU                                                                                                  |                                                                                                 |                            |                              |                                  |
| Cele mai importante cinci locuri de executare din punctul de vedere al volumelor de tranzacționare (ordine descrescătoare) | Proporția volumului tranzacționat exprimată ca procent din totalul înregistrat pentru această clasă | Proporția ordinelor executate exprimată ca procent din totalul înregistrat pentru această clasă | Procentul de ordine pasive | Procentul de ordine agresive | Procentul de ordine direcționate |
| Denumirea și identificatorul locului de executare (MIC sau LEI)<br>XBSE - Bursa de Valori București                        | 85.947%                                                                                             | 15.521%                                                                                         | 0.366%                     | 14.732%                      | 0%                               |
| Denumirea și identificatorul locului de executare (MIC sau LEI)<br>XCAN - Bursa de Valori București                        | 13.955%                                                                                             | 4.451%                                                                                          | 0%                         | 4.366%                       | 0%                               |

|                                                                                                   |        |        |    |     |      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|----|-----|------|
| Denumirea și identificatorul locului de executare (MIC sau LEI)<br>XNYS - New York Stock Exchange | 0.098% | 0.028% | 0% | 0 % | 100% |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|----|-----|------|

| Clasa instrumentului                                                                                                                  | Instrumente de datorie                                                                              |                                                                                                 |                            |                              |                                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| Notificare dacă în anul precedent s-a realizat în medie < 1 tranzacție per zi lucrătoare                                              | DA                                                                                                  |                                                                                                 |                            |                              |                                  |
| Cele mai importante cinci locuri de executare din punctul de vedere al volumelor de tranzacționare (ordine descrescătoare)            | Proporția volumului tranzacționat exprimată ca procent din totalul înregistrat pentru această clasă | Proporția ordinelor executate exprimată ca procent din totalul înregistrat pentru această clasă | Procentul de ordine pasive | Procentul de ordine agresive | Procentul de ordine direcționate |
| Denumirea și identificatorul locului de executare (MIC sau LEI)<br>BILT - OFF-EXCHANGE TRANSACTIONS - LISTED AND UNLISTED INSTRUMENTS | 99.689%                                                                                             | 28.125%                                                                                         | 0%                         | 0%                           | 0%                               |
| Denumirea și identificatorul locului de executare (MIC sau LEI)<br>XBSE - Bursa de Valori București                                   | 0.311%                                                                                              | 28.875%                                                                                         | 0%                         | 21.875%                      | 0%                               |

| Clasa instrumentului                                                                                                       | Produse tranzacționate la bursă                                                                     |                                                                                                 |                            |                              |                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| Notificare dacă în anul precedent s-a realizat în medie < 1 tranzacție per zi lucrătoare                                   | DA                                                                                                  |                                                                                                 |                            |                              |                                  |
| Cele mai importante cinci locuri de executare din punctul de vedere al volumelor de tranzacționare (ordine descrescătoare) | Proporția volumului tranzacționat exprimată ca procent din totalul înregistrat pentru această clasă | Proporția ordinelor executate exprimată ca procent din totalul înregistrat pentru această clasă | Procentul de ordine pasive | Procentul de ordine agresive | Procentul de ordine direcționate |

|                                                                            |         |        |    |    |      |
|----------------------------------------------------------------------------|---------|--------|----|----|------|
| Denumirea și identificatorul locului de executare (MIC sau LEI)<br>XETR    | 96.898% | 45.00% | 0% | 0% | 100% |
| Denumirea și identificatorul locului de executare (MIC sau LEI)<br>QUOTRIX | 3.102%  | 5.000% | 0% | 0% | 100% |

### Concluzii cu privire la calitatea executării

(a) *explicația importanței relative pe care firma a acordat-o prețului, costurilor, rapidității, probabilității executării sau oricărui alt factor, inclusiv calitativ, în evaluarea calității executării;*

Pentru tranzacțiile efectuate la Bursa de Valori București S.S.I.F. Blue Rock Financial Services S.A. a furnizat servicii de preluare, transmitere și execuție de ordine.

Pentru tranzacțiile efectuate în locuri de tranzacționare externe S.S.I.F. Blue Rock Financial Services S.A. a prestat pentru clienții săi servicii de investiții financiare constând în preluarea și transmiterea ordinelor primite de la clienți în vederea executării, prin alți intermediari (Exante Ltd, ICF Bank AG, BCR). Aceștia au asigurat executarea ordinelor clienților în conformitate cu reglementările aplicabile locurilor de tranzacționare.

La execuția unui ordin, S.S.I.F. Blue Rock Financial Services S.A. ia în considerare toți factorii care permit obținerea unui rezultat optim în conformitate cu Politica de executare a ordinelor clienților.

(b) *descrierea oricăror legături strânse, conflicte de interese și participații comune în ceea ce privește oricare dintre locurile de executare utilizate pentru executarea ordinelor;*

În activitățile desfășurate în cursul anului 2025, S.S.I.F. Blue Rock Financial Services S.A. nu a identificat eventuale conflicte de interese în legătură cu oricare dintre locurile de executare utilizate pentru executarea ordinelor și nici legături strânse din perspectiva reglementărilor.

(c) *descrierea oricăror acorduri specifice cu oricare dintre locurile de executare în ceea ce privește plățile efectuate sau primite, reducerile, rabaturile sau beneficiile nemonetare primite;*

S.S.I.F. Blue Rock Financial Services S.A. nu a primit niciun fel de remunerație, discount sau beneficiu nemonetar care încalcă reglementările aplicabile privind conflictele de interese și nici stimulente pentru direcționarea ordinelor clienților săi către un anumit loc de tranzacționare.

S.S.I.F. Blue Rock Financial Services S.A. nu a structurat și nu a perceput comisioane în așa fel încât să facă discriminări între locurile de execuție.

(d) *explicația factorilor care au dus la modificarea listei locurilor de executare indicate în politica firmei în materie de executare, dacă a avut loc o astfel de modificare;*

Ordinele au fost executate conform *Politicii* S.S.I.F. Blue Rock Financial Services S.A. de executare a ordinelor clienților. S.S.I.F. Blue Rock Financial Services S.A. revizuieste anual locurile de execuție pe care le accesează, luând în considerare următorii factori: prețurile generale disponibile, lichiditatea, volatilitatea relativă a pieței, viteza de execuție, costul executării, costul procesării evenimentelor corporative, calitatea și costul de compensare și decontare.

(e) *în cazul în care firma tratează categoriile de clienți în mod diferit și acest lucru poate avea*

consecințe asupra mecanismelor de executare a ordinelor, o explicație a modului în care executarea ordinelor diferă în funcție de categoriile de clienți;

S.S.I.F. Blue Rock Financial Services S.A. nu a tratat categoriile de client în mod diferit.

*(f) precizarea, însoțită de o explicație, dacă au fost preferate alte criterii în locul prețurilor și costurilor imediate atunci când s-au executat ordinele clienților de retail și modul în care aceste criterii au fost esențiale pentru a obține în total cel mai bun rezultat posibil pentru client;*

Alegerea locului de tranzacționare ține cont de următoarele criterii: garanția executării și decontării, cel mai bun preț, costurile de execuție și decontare, viteza de execuție, mărimea și natura ordinului.

În situația în care clientul a transmis o instrucțiune specifică, S.S.I.F. Blue Rock Financial Services S.A. a executat ordinul conform acelei instrucțiuni și a principiilor prevăzute în reglementările incidente.

*(g) explicația modului în care firma de investiții a utilizat datele sau instrumentele referitoare la calitatea executării, inclusiv orice date publicate în temeiul Regulamentului delegat (UE) 2017/575*

S.S.I.F. Blue Rock Financial Services S.A. poate utiliza datele sau instrumentele referitoare la calitatea executării, inclusiv orice date publicate în temeiul Regulamentului delegat (UE) 575/2017 numai în scopul îmbunătățirii calității execuției ordinelor.

*(h) explicația modului în care firma de investiții a utilizat rezultatele unui furnizor de sisteme centralizate de raportare instituit în temeiul articolului 65 din Directiva 2014/65/UE.*

S.S.I.F. Blue Rock Financial Services S.A. nu a utilizat datele unui furnizor de sisteme centralizate de raportare instituit în temeiul art. 65 din Directiva UE/65/2014, pentru perioada de referință.

07.01.2026