

Informativa sulla strategia di Scambio ed Esecuzione degli Ordini

Stato: Approvato

Changelog: Revisione del pacchetto contrattuale per maggiore coerenza tra i diversi documenti

Versione: 2.1.0

Codice documento: informativa-ordini-v2.1.0

Organo approvante: Consiglio di amministrazione

Data di approvazione: 17 febbraio 2026

Data di entrata in vigore: 18 febbraio 2026

La documentazione contrattuale, composta dai Termini di Servizio e dalle Informative applicabili, è pubblicata sul Sito ed è disponibile al Cliente prima e durante la fruizione dei Servizi. La presente Informativa deve essere letta congiuntamente ai Termini di Servizio e alle altre Informative applicabili; in caso di discrepanze, prevalgono i Termini di Servizio. Le informazioni pubblicate sulle pagine del Sito hanno, invece, carattere meramente descrittivo e non sostituiscono quanto previsto nella presente Informativa e nei Termini di Servizio. CheckSig può aggiornare la presente Informativa per riflettere evoluzioni normative, tecnologiche o operative dei Servizi dandone comunicazione al Cliente secondo quanto previsto dai Termini di Servizio.

1 Premessa

1. I termini con iniziale maiuscola non definiti nella presente Informativa hanno il significato attribuito nei Termini di Servizio.
2. La presente Informativa è redatta in coerenza con il Regolamento (UE) 2023/1114 (MiCAR), nei limiti della sua applicabilità e del regime transitorio vigente.
3. CheckSig ha sviluppato una piattaforma denominata Multi Market Execution Platform (di seguito, “**MMEP**”) che consente la rilevazione dei prezzi e l'instradamento degli Ordini tramite uno o più CASP selezionati al fine di adoperarsi per ottenere il miglior risultato possibile per il Cliente (“**best execution**”), tenuto conto dei fattori di esecuzione e delle condizioni di mercato, secondo quanto descritto nella presente Informativa.
4. La presente Informativa descrive la strategia di Scambio ed Esecuzione degli Ordini adottata dalla Società in relazione alla prestazione dei Servizi di
 - a. Scambio di Cripto-attività con fondi *fiat* e/o altre Cripto-attività (di seguito, “**Servizio di Scambio**” o “**Scambio**”), in contropartita diretta con CheckSig;
 - b. Esecuzione di Ordini per conto dei Clienti (di seguito, “**Servizio di Esecuzione**” o “**Esecuzione**”), presso i CASP collegati alla MMEP.
5. Nel seguito i Servizi di Scambio ed Esecuzione sono congiuntamente indicati anche come “**Servizi di Trading**” o “**Trading**”.
6. Le commissioni di Trading applicate da CheckSig sono indicate nell’*Informativa sui Corrispettivi per la fruizione dei Servizi* (di seguito, anche “**Informativa Corrispettivi**”).

CheckSig S.r.l. Società Benefit

Sede legale: Piazza del Liberty 8, 20121 Milano (MI) | Sede operativa: Via G. B. Pirelli 11, 20124 Milano (MI)

Partita IVA, codice fiscale e numero nel Registro Imprese: 11028330964 | Codice destinatario SDI: SZLUBAI

Repertorio Economico Amministrativo (REA) CCIAA: MI-2573724

www.checksig.com | checksig@pec.it | info@checksig.com | [+39-378-304-390](tel:+39-378-304-390)

2 Criteri di selezione dei CASP

1. Nell'ambito del Servizio di Esecuzione, il Cliente autorizza CheckSig a operare tramite CASP selezionati, secondo quanto previsto dai Termini di Servizio.
2. CheckSig collabora esclusivamente con CASP che:
 - a. sono conformi alle normative nazionali ed internazionali anche in materia di prevenzione del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo e, ove applicabile, in possesso delle autorizzazioni, permessi e/o licenze necessarie richieste dalle normative vigenti. In particolare, i CASP sono autorizzati o operano legittimamente in regime transitorio ai sensi MiCAR per almeno uno dei seguenti servizi:
 - i. gestione di una piattaforma di negoziazione di Cripto-attività;
 - ii. scambio di Cripto-attività per fondi;
 - iii. scambio di Cripto-attività con altre Cripto-attività;
 - iv. esecuzione di ordini per conto dei Clienti;
 - v. ricezione e trasmissione di ordini per conto dei Clienti;
 - vi. prestazione di servizi di trasferimento di Cripto-attività per conto dei Clienti.
 - b. Garantiscono la pronta esecuzione dei trasferimenti di Cripto-attività e di fondi *fiat* dai propri conti o wallet verso i conti o wallet di CheckSig, su richiesta della Società, assicurando tempi di regolamento coerenti con le migliori prassi di mercato. Vengono integrati esclusivamente CASP che supportano il trasferimento delle Cripto-attività su reti blockchain compatibili con l'infrastruttura di custodia sicura adottata dalla Società.
 - c. Mettono a disposizione soluzioni tecnologiche adeguate e affidabili, idonee a garantire un'efficiente interconnessione con i sistemi informativi di CheckSig, nonché la continuità operativa e la corretta trasmissione delle informazioni rilevanti ai fini dell'esecuzione degli ordini.
 - d. Adottano misure di sicurezza fisica e informatica adeguate alla natura dei servizi prestati e non presentano, per quanto noto alla Società, precedenti incidenti di sicurezza tali da compromettere l'integrità dei sistemi, la custodia delle Cripto-attività o la tutela dei Clienti.
3. Il rispetto dei criteri sopra indicati è oggetto di verifica periodica da parte del responsabile dei Servizi di Scambio ed Esecuzione, ovvero ogni qualvolta intervengano eventi rilevanti che possano incidere sulla capacità del CASP di continuare a garantire le migliori condizioni possibili per la soddisfazione degli Ordini.
4. L'elenco dei CASP collegati alla MMEP non è pubblicato per esigenze di sicurezza operativa e perché soggetto a variazioni.

CheckSig garantisce in ogni caso che gli Ordini siano eseguiti esclusivamente presso CASP selezionati secondo i criteri indicati nella presente Informativa e nel rispetto della normativa applicabile.

Su richiesta motivata del Cliente e nei limiti consentiti dalla normativa e dalle esigenze di sicurezza, CheckSig può fornire informazioni di carattere generale sulle tipologie di sedi di esecuzione utilizzate.

3 Finalità della strategia

La strategia di Scambio ed Esecuzione degli Ordini adottata da CheckSig è finalizzata a:

1. garantire che i servizi siano prestati in un contesto di trasparenza ed equità;
2. garantire trasparenza nelle modalità di determinazione dei prezzi e nelle commissioni applicate;
3. adoperarsi affinché i Clienti possano ottenere il miglior risultato possibile, nel rispetto delle istruzioni eventualmente impartite;
4. prevenire e gestire i rischi legati alla prestazione dei servizi;
5. garantire l'osservanza delle disposizioni normative e regolamentari applicabili, anche in materia di prevenzione del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo.

4 Soglia operativa

1. Una Soglia operativa (nel seguito anche “**Soglia**”) è definita per consentire la valutazione della liquidità disponibile e della profondità del mercato rispetto all'importo dell'Ordine inserito dal Cliente.
2. La Soglia è introdotta esclusivamente quale misura di tutela ed efficienza operativa e organizzativa; non costituisce in alcun modo una segmentazione della Clientela, né un criterio di consulenza, gestione, raccomandazione personalizzata o valutazione di appropriatezza o adeguatezza. L'operatività di CheckSig non integra, infatti, in alcun modo attività di consulenza in materia di investimenti, gestione di portafogli o altri servizi di investimento riservati.
3. La Soglia è attualmente fissata a €60.000 (sessantamila euro) per tutte le Cripto-attività. Può essere aggiornata per valutazioni operative e, nel caso di variazione, viene comunicata al Cliente.

5 Tipologie di ordine

1. Il Cliente può operare in Area Privata in acquisto, vendita o conversione:
 - a. nel caso di un Ordine di acquisto, acquista Cripto-attività pagando con *fiat*;
 - b. nel caso di un Ordine di vendita, vende Cripto-attività ottenendo *fiat*;
 - c. nel caso di un Ordine di conversione (*swap*), acquista Cripto-attività pagando con altre Cripto-attività.
2. Il Cliente può operare in Area Privata con diversi tipi di Ordine:
 - a. “**immediato**”: soddisfatto istantaneamente e in modo automatizzato tramite il Servizio di Scambio, al prezzo mostrato e accettato dal Cliente secondo quanto previsto dagli articoli 7 e 8, per importi pari o inferiori alla Soglia;
 - b. “**al mercato**”: trasmesso per Esecuzione ed eseguito al prezzo determinato in base alle condizioni di mercato prevalenti al momento dell'esecuzione, secondo quanto previsto dagli articoli 6 e 8, per importi strettamente superiori alla Soglia;
 - c. “**ricorrente**”: ripetuto nel tempo alla frequenza scelta dal Cliente, con Esecuzione secondo quanto previsto dagli articoli 6 e 8;

- d. **“al limite”**: ordine condizionato a un prezzo fissato dal Cliente, trasmesso per Esecuzione ed eseguito esclusivamente qualora le condizioni di mercato raggiungano il livello indicato, secondo quanto previsto dagli articoli 6 e 8.

6 Modalità di funzionamento del Servizio di Esecuzione

1. Quando l'Ordine viene soddisfatto attraverso il Servizio di Esecuzione:
 - a. la MMEP rileva il prezzo di mercato indicativo, determinato sulla base delle quotazioni correnti presso i CASP collegati;
 - b. il prezzo di mercato indicativo viene mostrato al Cliente in Area Privata, per le sue valutazioni;
 - c. il Cliente impartisce l'Ordine mediante conferma in Area Privata, sulla base del prezzo di mercato indicativo mostrato, accettando che il prezzo effettivo sarà determinato al momento dell'esecuzione e potrà discostarsi dal prezzo mostrato, anche in misura significativa, in ragione dell'elevata volatilità, della liquidità disponibile e della profondità del mercato al momento dell'esecuzione dell'Ordine;
 - d. per ordini di importo
 - i. pari o inferiore alla Soglia l'esecuzione avviene automaticamente tramite la MMEP presso i CASP collegati, selezionando automaticamente quelli che offrono i prezzi migliori attraverso l'algoritmo di *best execution*;
 - ii. strettamente superiore alla Soglia l'esecuzione è affidata al brokerage desk;
 - e. il prezzo di esecuzione effettivo è determinato in base alle condizioni di mercato prevalenti al momento dell'esecuzione dell'Ordine.
2. Ai fini della *best execution*, CheckSig tiene conto, ove pertinente, di fattori quali importi, prezzi, costi, velocità, probabilità di esecuzione e regolamento, nonché di ogni altra considerazione pertinente all'esecuzione dell'Ordine.
3. Per gli Ordini di importo strettamente superiore alla Soglia, l'esecuzione è affidata al brokerage desk, operativo dalle ore 9:30 alle ore 18:00 nei giorni lavorativi; in particolare, ordini al limite oltre Soglia vengono inseriti manualmente dal brokerage desk ma sono poi ovviamente attivi 24/7.

Il Cliente prende atto che i mercati delle crypto-attività sono operativi 24 ore su 24, 7 giorni su 7 e che, pertanto, la limitazione oraria del brokerage desk può comportare un rischio di ritardata esecuzione o di mancata esecuzione immediata, nonché una possibile variazione del prezzo rispetto a quello indicativo visualizzato al momento dell'invio dell'Ordine.

Tale modalità operativa è adottata al fine di garantire un adeguato presidio umano, un controllo rafforzato delle condizioni di mercato e una gestione prudente degli Ordini di importo rilevante, in coerenza con le finalità di tutela del Cliente e di corretta esecuzione.

4. Relativamente all'esecuzione degli Ordini ricorrenti, nessun prezzo di mercato indicativo viene mostrato al Cliente e nessun prezzo di esecuzione viene

esplicitamente accettato, in quanto l'esecuzione è condizionata dalla periodicità impostata dal Cliente stesso e dal prezzo di mercato di volta in volta prevalente.

5. Relativamente all'esecuzione degli Ordini al limite, non trovano applicazione le logiche ordinarie di *best execution* nei limiti in cui l'esecuzione è condizionata da un parametro di prezzo fissato dal Cliente stesso. Il Cliente accetta consapevolmente che l'esecuzione possa non avvenire immediatamente, possa avvenire per un importo parziale ovvero non avvenire affatto, in assenza delle condizioni di prezzo richieste.
6. CheckSig si adopera per dare corso agli Ordini entro tempi ragionevoli, compatibilmente con le condizioni di mercato e l'operatività dei CASP coinvolti; per Ordini gestiti dal brokerage desk ciò avviene di norma nei giorni e orari di operatività del desk, salve le circostanze fuori dal controllo della Società.

7 Modalità di funzionamento del Servizio di Scambio

1. Quando l'Ordine viene soddisfatto attraverso il Servizio di Scambio CheckSig vende al Cliente Cripto-attività di proprietà o acquista dal Cliente Cripto-attività per conto proprio.
2. Operativamente:
 - a. la MMEP rileva il prezzo di mercato indicativo, determinato sulla base delle quotazioni correnti presso i CASP collegati;
 - b. il prezzo mostrato al Cliente è il prezzo di mercato indicativo più uno **spread**, attualmente pari all'1% del prezzo di mercato indicativo, funzionale a garantire la stabilità del prezzo mostrato;
 - c. il prezzo mostrato resta valido per 15 secondi, tempo concesso al Cliente per effettuare le sue valutazioni; trascorso questo tempo, il prezzo mostrato si aggiorna secondo il nuovo prezzo indicativo rilevato dalla MMEP;
 - d. il prezzo mostrato è espressamente accettato dal Cliente alla conferma dell'Ordine;
 - e. CheckSig si impegna a soddisfare l'Ordine ad un prezzo effettivo identico al prezzo mostrato e accettato dal Cliente, fermo restando quanto previsto dall'articolo 9 in materia di controlli KYC/AML nonché fatti salvi i casi di indisponibilità tecnica o eventi di Caso Fortuito o Forza Maggiore ai sensi dei Termini di Servizio, nei limiti consentiti dalla normativa applicabile.
3. Nello Scambio in contropartita, CheckSig assume il rischio di mercato connesso alle variazioni di prezzo che intervengono tra il momento di determinazione del prezzo e quello di soddisfazione dell'Ordine; lo *spread* applicato concorre a remunerare tale rischio e a garantire la stabilità temporanea del prezzo mostrato al Cliente.
4. Lo *spread* concorre alla determinazione del prezzo nel Servizio di Scambio ed è distinto dalle commissioni di Trading che si applicano successivamente alla determinazione del prezzo e sono documentate nell'Informativa Corrispettivi.

8 Determinazione del prezzo

1. La MMEP rileva il prezzo di mercato indicativo, determinato sulla base delle quotazioni correnti presso i CASP collegati.
2. Il prezzo mostrato al Cliente e il prezzo effettivo a cui l'Ordine viene soddisfatto dipendono
 - a. dal prezzo di mercato indicativo e
 - b. dal tipo e importo dell'Ordine, che determinano il Servizio prestato.
3. Il processo di determinazione del prezzo è riepilogato nella seguente tabella
4. Il Cliente prende atto che, nei casi in cui venga mostrato un prezzo di mercato indicativo, tale prezzo ha finalità meramente informativa e non costituisce un impegno contrattuale alla sua esatta applicazione, salvo quanto espressamente previsto per il Servizio di Scambio.

Tipologia di Ordine e importo	Servizio	Gestione dell'Ordine	Prezzo mostrato al Cliente	Prezzo effettivo
Immediato importo ≤ Soglia	Scambio	Automatizzata 24/7	Prezzo di mercato indicativo più <i>spread</i> .	Identico al prezzo mostrato.
A mercato importo > Soglia	Esecuzione	Esecuzione del brokerage desk, 9:30-18:00 giorni lavorativi	Prezzo di mercato indicativo.	Prezzo determinato in base alle condizioni di mercato prevalenti al momento dell'esecuzione.
Ricorrente importo ≤ Soglia	Esecuzione	Automatizzata 24/7	Nessun prezzo viene mostrato al Cliente.	Prezzo determinato di volta in volta in base alle condizioni di mercato prevalenti al momento dell'esecuzione.
Ricorrente importo > Soglia	Esecuzione	Esecuzione del brokerage desk, 9:30-18:00 giorni lavorativi	Nessun prezzo viene mostrato al Cliente.	Prezzo determinato di volta in volta in base alle condizioni di mercato prevalenti al momento dell'esecuzione.

Al limite importo ≤ Soglia	Esecuzione	Automatizzata 24/7	Il prezzo è definito dal Cliente.	Il prezzo definito dal Cliente, subordinato al raggiungimento delle condizioni di mercato.
Al limite importo > Soglia	Esecuzione	Inserimento del brokerage desk, 9:30-18:00 giorni lavorativi	Il prezzo è definito dal Cliente.	Il prezzo definito dal Cliente, subordinato al raggiungimento delle condizioni di mercato.

9 Validità, definitività e revoca degli ordini

- Un Ordine è validamente ricevuto da CheckSig quando il Cliente:
 - ha inserito tutte le informazioni richieste;
 - ha confermato l'operazione tramite codice OTP (*one time password*).
- L'esecuzione dell'Ordine può essere ritardata, sospesa o rifiutata secondo quanto previsto dai Termini di Servizio in materia di sospensione dei Servizi e rifiuto degli Ordini.
- Si applica quanto previsto dai Termini di Servizio in materia di definitività e revoca degli Ordini. In particolare, gli Ordini "immediati" e "al mercato" sono non revocabili; la revocabilità degli Ordini condizionati è ammessa solo ove resa disponibile in Area Privata e prima del verificarsi delle condizioni dell'Ordine.

10 Principi di condotta, monitoraggio e controlli

- Il personale addetto ai servizi di Trading è tenuto a:
 - operare nel rispetto della diligenza professionale;
 - evitare conflitti di interesse e uso improprio di informazioni privilegiate;
 - segnalare anomalie;
 - rispettare le procedure interne.
- Sono effettuate analisi contabili giornaliere delle giacenze di fondi e Cripto-attività, per garantire che i saldi contabili coincidano con quelli effettivi detenuti.
- Sono attivati controlli AML, inclusi *blockchain forensics*, per verificare l'origine dei fondi e delle Cripto-attività.
- L'efficacia della strategia di Scambio ed Esecuzione degli Ordini è verificata periodicamente nell'ambito delle attività delle funzioni di controllo di secondo livello, almeno annualmente o al verificarsi di cambiamenti rilevanti; sono prontamente corrette eventuali carenze identificate.

Storico delle versioni precedenti

Versione	Changelog	Entrata in vigore
2.1.0	Revisione del pacchetto contrattuale per maggiore coerenza tra i diversi documenti	2026-02-18