

Informativa sullo Scambio e la strategia di Esecuzione degli Ordini

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 tramite collegamento ai CASP selezionati consente un'affidabile rilevazione dei prezzi di mercato correnti e l'instradamento degli Ordini, secondo quanto descritto nella presente Informativa.
4. La presente Informativa descrive la 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, secondo quanto previsto dall'articolo 77 MiCAR;
 - b. Esecuzione di Ordini per conto dei Clienti (di seguito, **"Servizio di Esecuzione"** o **"Esecuzione"**), presso i CASP selezionati da CheckSig e collegati alla MMEP, secondo quanto previsto dall'articolo 78 MiCAR.
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"**).
7. La strategia di Esecuzione e il principio di **"best execution"** descritti di seguito si riferiscono esclusivamente al Servizio di Esecuzione. Nel Servizio di Scambio, prestato in contropartita diretta con CheckSig, l'operazione è soddisfatta al prezzo mostrato e accettato dal Cliente secondo le regole di determinazione del prezzo e di stabilità temporanea (validità) del prezzo di seguito descritte.
8. CheckSig applica una politica commerciale non discriminatoria e accetta di effettuare operazioni esclusivamente con persone fisiche dotate di capacità di agire ai sensi di legge, nonché con società e/o altri enti dotati di soggettività giuridica secondo l'ordinamento; in caso di minori di età o di soggetti privi, in tutto o in parte, della capacità di agire, l'adesione ai Servizi e la gestione del rapporto contrattuale devono

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

essere effettuate dal rispettivo legale rappresentante (genitore esercente la responsabilità genitoriale, tutore, amministratore di sostegno o altro soggetto legittimato ai sensi di legge); i Servizi si intendono per uso personale su base individuale, salvo diversi accordi contrattuali stipulati con Clienti professionali o istituzionali; in ogni caso l'operatività è subordinata al completamento della Registrazione e all'accettazione dei Termini di Servizio e delle Informative, nonché al positivo esito dei controlli KYC/AML/CFT e di screening sanzionatorio e al mantenimento aggiornato delle informazioni fornite, condizioni applicate in modo uniforme e proporzionato a tutti i Clienti.

2 Principi generali

Nei Servizi di Trading CheckSig si impegna a:

1. garantire che gli stessi 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 nell'ambito del Servizio di Esecuzione, 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.

3 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.

4 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. I tipi di Ordine disponibili sono solo quelli selezionabili in Area Privata in funzione dell'importo e della Soglia. In particolare:
- a. Ordine **"immediato"**: solo per importi pari o inferiori alla Soglia, viene soddisfatto integralmente, istantaneamente e in modo automatizzato tramite il Servizio di Scambio, al prezzo mostrato e accettato dal Cliente secondo quanto previsto dagli articoli "Modalità di funzionamento del Servizio di Scambio" e "Determinazione del prezzo";
 - b. Ordine **"al mercato"**: per importi strettamente superiori alla Soglia, viene trasmesso per Esecuzione ed eseguito, parzialmente o integralmente, al prezzo determinato in base alle condizioni di mercato prevalenti al momento dell'esecuzione, secondo quanto previsto dagli articoli "Modalità di funzionamento del Servizio di Esecuzione" e "Determinazione del prezzo"; il Cliente prende atto che, in presenza di liquidità insufficiente o condizioni di mercato avverse, un Ordine al mercato può essere eseguito solo parzialmente o non essere eseguito;
 - c. Ordine **"ricorrente"**: per qualsiasi importo, condizionato dalla frequenza temporale scelta dal Cliente per la ripetizione, viene trasmesso per Esecuzione ed eseguito, parzialmente o integralmente, secondo quanto previsto dagli articoli "Modalità di funzionamento del Servizio di Esecuzione" e "Determinazione del prezzo";
 - d. Ordine **"al limite"**: per qualsiasi importo, condizionato da un prezzo fissato dal Cliente, viene trasmesso per Esecuzione ed eseguito, parzialmente o integralmente, esclusivamente qualora il prezzo di mercato raggiunga il livello indicato, secondo quanto previsto dagli articoli "Modalità di funzionamento del Servizio di Esecuzione" e "Determinazione del prezzo".

5 Ricezione, revoca e condizioni di esecuzione

1. Un Ordine è ricevuto da CheckSig quando il Cliente:
 - a. completa l'inserimento dei dati richiesti;
 - b. conferma l'operazione tramite codice OTP (*one time password*) o equivalente.
2. Ai fini della presente Informativa, salvo diversa indicazione per singole tipologie, un Ordine si intende definitivo dal momento in cui è ricevuto da CheckSig ai sensi del presente articolo.
3. Si applica quanto previsto dai Termini di Servizio in materia di revoca degli Ordini. In particolare,
 - a. gli Ordini "immediati" e "al mercato" sono non revocabili;
 - b. la revocabilità degli Ordini "ricorrenti" è ammessa solo prima dell'avvio della singola esecuzione programmata;
 - c. la revocabilità degli Ordini "al limite" è ammessa solo prima del verificarsi delle condizioni dell'Ordine.
4. Fermo restando quanto previsto all'articolo 6 ("Cripto-attività in vendita: tempi massimi di sblocco") in materia di disponibilità delle Cripto-attività per la vendita e

tempi tecnici di sblocco dalla custodia, l'esecuzione dell'Ordine può essere ritardata, sospesa o rifiutata secondo quanto previsto dai Termini di Servizio, in particolare dagli articoli 8 (Servizi di Trading), 11 (KYC/AML/CFT e sanzioni) e 17 (Sospensione dei Servizi).

5.

6 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 di mercato 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 integralmente, al prezzo mostrato e accettato dal Cliente, fermo restando quanto previsto dai Termini di Servizio in materia di controlli KYC/AML/CFT, sanzioni e compliance, 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 mostrato e quello di soddisfazione dell'Ordine; lo *spread* applicato concorre a coprire 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.
5. Qualsiasi modifica della misura o della logica di determinazione dello spread sarà comunicata al Cliente secondo i Termini di Servizio.
6. Ai sensi dell'Art. 77, par. 4, MiCAR, CheckSig pubblica giornalmente informazioni circa le operazioni eseguite, tra cui il volume e il prezzo, sul proprio sito pubblico, alla pagina www.checksig.com/it/it/trasparenza-operazioni.

7 Modalità di funzionamento del Servizio di Esecuzione

1. Nell'ambito del Servizio di Esecuzione, il Cliente autorizza CheckSig a operare tramite i CASP collegati alla MMEP, secondo quanto previsto dai Termini di Servizio,

in funzione delle condizioni di mercato e della liquidità disponibile, nel rispetto della strategia e dell'obiettivo di ottenere il miglior risultato possibile.

2. Quando l'Ordine viene eseguito attraverso il Servizio di Esecuzione:
 - a. la MMEP rileva il prezzo di mercato indicativo, determinato sulla base delle quotazioni correnti presso i CASP collegati, considerando anche la possibilità di suddividere l'ordine in più tranches parallelamente instradate verso diversi CASP;
 - 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'inserimento dell'ordine avviene automaticamente in tempo reale;
 - ii. strettamente superiore alla Soglia l'inserimento dell'ordine è affidato all'addetto della funzione operations;
 - e. il prezzo di esecuzione effettivo è determinato in base alle condizioni di mercato prevalenti al momento dell'esecuzione dell'Ordine;
 - f. In ogni caso, al fine di limitare il rischio di slippage (ossia la differenza tra il prezzo atteso e quello effettivo) e di prevenire esecuzioni a prezzi eccessivamente penalizzanti per il Cliente in condizioni di elevata volatilità o scarsa liquidità, gli Ordini a mercato e gli Ordini ricorrenti possono essere trasmessi ai CASP collegati alla MMEP, per finalità di gestione del rischio di mercato, come ordini al limite (limit order) con un prezzo limite determinato in coerenza con le condizioni di mercato prevalenti al momento dell'inoltro (anche sulla base di parametri interni di tolleranza al prezzo e di liquidità).
Il Cliente prende atto e accetta che, in tali casi, l'Ordine potrà essere eseguito solo parzialmente ovvero non essere eseguito qualora il mercato si muova repentinamente o la liquidità disponibile non consenta di soddisfare il prezzo limite impostato.
3. 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, eventualmente suddividendo l'ordine in più tranches parallelamente instradate verso diversi CASP collegati alla MMEP.
4. In caso di liquidità insufficiente sui CASP originariamente selezionati, la MMEP può eseguire l'Ordine parzialmente per la quantità disponibile e/o tentare l'instradamento dell'Ordine verso gli altri CASP collegati disponibili ovvero, qualora non sia possibile ottenere l'esecuzione entro i parametri di rischio applicabili, rigettare l'Ordine. In tali

casi, CheckSig rende disponibile al Cliente l'esito dell'Ordine e le principali informazioni operative tramite Area Privata.

5. Per gli Ordini di importo strettamente superiore alla Soglia, l'esecuzione è affidata all'addetto della funzione operations, operativo dalle ore 9:30 alle ore 18:00 nei giorni lavorativi.

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.

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

Gli Ordini al limite di importo strettamente superiore alla Soglia sono inseriti manualmente dall'addetto della funzione operations e restano attivi continuativamente (24 ore su 24, 7 giorni su 7) fino a esecuzione, scadenza o revoca, ove prevista e resa disponibile in Area Privata.

6. Relativamente all'esecuzione degli Ordini ricorrenti, nessun prezzo di mercato indicativo viene mostrato al Cliente, in quanto l'esecuzione è condizionata dalla periodicità impostata dal Cliente stesso e dal prezzo di mercato di volta in volta prevalente.
7. In ragione della volatilità e della liquidità talvolta limitata dei mercati delle Cripto-attività, gli Ordini a mercato possono essere soggetti a scostamenti di prezzo e, in determinate circostanze, a esecuzione parziale o mancata esecuzione. CheckSig adotta misure di gestione del rischio di mercato, tra cui verifiche preventive di liquidità e profondità, parametri di tolleranza sul prezzo, instradamento attraverso diversi CASP collegati alla MMEP, eventuale frazionamento dell'Ordine e presidi del team operations per importi rilevanti. Qualora le condizioni di mercato non consentano l'esecuzione entro i parametri di rischio applicabili o in presenza di indisponibilità/sospensioni operative presso i CASP collegati, l'Ordine può essere rigettato o eseguito solo parzialmente.
8. 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.
9. In caso di modifiche sostanziali della strategia di Esecuzione, CheckSig ne dà comunicazione al Cliente con adeguato preavviso e rende disponibile la versione aggiornata dell'Informativa. Ove previsto dalla normativa applicabile, il Cliente potrà recedere dal Contratto senza penalità prima della data di efficacia delle modifiche.

8 Disponibilità delle Cripto-attività in vendita e tempi di sblocco per il servizio di Esecuzione

1. La possibilità per il Cliente di ottenere l'esecuzione di Ordini di vendita è condizionata alla disponibilità operativa delle Cripto-attività oggetto di vendita, che dipende dai tempi tecnici necessari allo sblocco dalla custodia interna e dai meccanismi di sicurezza applicati (inclusi, a titolo esemplificativo, procedure multi-firma e time-lock), nonché da eventuali controlli di rischio/compliance.
2. In via ordinaria, grazie a: (i) gestione in conto omnibus, (ii) netting dell'operatività complessiva della clientela e (iii) accordi di liquidità e regolamento con i CASP collegati alla MMEP (anche con logiche di settlement a T+1 ove applicabile), la disponibilità operativa delle Cripto-attività per la vendita è di norma immediata per importi usuali, salvo condizioni di mercato, indisponibilità operative presso i CASP, controlli di rischio/compliance o eventi di indisponibilità tecnica.
3. Per importi significativi, ovvero quando le condizioni ed esigenze operative, la liquidità o i presidi di rischio/compliance lo richiedano, i meccanismi di sicurezza (multi-firma, time-lock e ulteriori controlli operativi) possono determinare un differimento della disponibilità operativa per la vendita.

La qualificazione di importo usuale o significativo è effettuata caso per caso, tenendo conto dell'importo dell'Ordine, delle condizioni ed esigenze operative, dei parametri di rischio applicabili nonché della volatilità, liquidità e profondità di mercato della Cripto-attività.

4. Nei casi di cui al comma precedente, i soli tempi tecnici di sblocco dalla custodia interna possono richiedere fino a 5 (cinque) giorni lavorativi. Tale termine:
 - a. riguarda esclusivamente i tempi tecnici di sblocco dalla custodia interna per rendere le cripto-attività disponibili alla vendita e non costituisce un impegno di esecuzione dell'Ordine a mercato entro tale termine;
 - b. non include eventuali ulteriori ritardi dovuti a eventi di indisponibilità tecnica, Caso Fortuito o Forza Maggiore, ovvero provvedimenti dell'Autorità competente, nei limiti consentiti dalla normativa applicabile.
5. Ove la disponibilità non sia immediata, CheckSig rende disponibili in Area Privata le principali informazioni operative sull'esito dell'Ordine e/o sul relativo stato (ad esempio: in lavorazione, sospeso, rigettato o parzialmente eseguito), nei limiti tecnici e delle esigenze di sicurezza.

Resta fermo quanto previsto dai Termini di Servizio e dalla presente Informativa in materia di ritardo, sospensione o rifiuto degli Ordini, inclusi i casi connessi a controlli AML/CFT, sanzioni, indisponibilità presso sedi/canali di esecuzione o parametri di rischio applicabili.

9 Determinazione del prezzo indicativo, mostrato ed effettivo

1. Ai fini della prestazione dei Servizi di Scambio ed Esecuzione, la MMEP determina un prezzo di mercato indicativo mediante un processo di aggregazione multi-sorgente delle quotazioni disponibili presso i CASP collegati, con

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

aggiornamento continuo. La MMEP può applicare controlli di qualità dei dati e filtri per escludere quotazioni anomale o non rappresentative (ad esempio per scarsa liquidità o disallineamenti temporanei), al fine di determinare un prezzo indicativo coerente con le condizioni di mercato.

2. Il prezzo mostrato al Cliente è:
 - a. nel Servizio di Scambio, il prezzo di mercato indicativo più lo spread di cui all'articolo "Modalità di funzionamento del Servizio di Scambio";
 - b. nel Servizio di Esecuzione, il prezzo di mercato indicativo; il Cliente prende atto che tale prezzo ha finalità meramente informativa e non costituisce un impegno contrattuale alla sua esatta applicazione.
3. Il prezzo effettivo a cui l'Ordine viene soddisfatto dipende dal tipo e importo dell'Ordine, che determinano il Servizio prestato.
4. Il processo di determinazione del prezzo effettivo è riepilogato nella seguente tabella:

Tipologia di Ordine e importo	Servizio	Prezzo mostrato al Cliente	Ricezione ed inserimento dell'Ordine	Esecuzione dell'Ordine (tempi e importo)	Prezzo effettivo
Immediato importo ≤ Soglia	Scambio	Prezzo di mercato indicativo più <i>spread</i> .	Automatizzata 24/7.	Immediatamente e integralmente alla ricezione dell'Ordine	Identico al prezzo mostrato e accettato dal Cliente.
A mercato importo > Soglia	Esecuzione	Prezzo di mercato indicativo.	Preso in carico ed inserito dal team operations nella giornata lavorativa (lun-ven 9:30-18:00).	Di norma entro tempi ragionevoli dalla presa in carico dell'Ordine, salvo condizioni operative e controlli di rischio o compliance; l'esecuzione può essere parziale in funzione delle condizioni di mercato.	Prezzo determinato in base alle condizioni di mercato prevalenti al momento dell'esecuzione.
Ricorrente importo ≤ Soglia	Esecuzione	Nessun prezzo viene mostrato al Cliente.	Automatizzata 24/7.	Alla frequenza scelta dal Cliente; l'esecuzione può essere parziale in funzione delle condizioni di mercato.	Prezzo determinato di volta in volta in base alle condizioni di mercato prevalenti al momento dell'esecuzione.

Ricorrente importo > Soglia	Esecuzione	Nessun prezzo viene mostrato al Cliente.	Preso in carico ed inserito dal team operations nella giornata lavorativa (lun-ven 9:30-18:00).	Alla frequenza scelta dal Cliente; l'esecuzione può essere parziale in funzione delle condizioni di mercato.	Prezzo determinato di volta in volta in base alle condizioni di mercato prevalenti al momento dell'esecuzione.
Al limite importo ≤ Soglia	Esecuzione	Il prezzo è definito dal Cliente.	Automatizzata 24/7.	Esclusivamente al verificarsi delle condizioni di prezzo, può non avvenire mai o realizzarsi per un importo parziale.	Il prezzo definito dal Cliente, subordinato al raggiungimento delle condizioni di mercato.
Al limite importo > Soglia	Esecuzione	Il prezzo è definito dal Cliente.	Preso in carico e inserito dal brokerage desk nella giornata lavorativa (lun-ven 9:30-18:00).	Esclusivamente al verificarsi delle condizioni di prezzo, può non avvenire mai o realizzarsi per un importo parziale.	Il prezzo definito dal Cliente, subordinato al raggiungimento delle condizioni di mercato.

10 Criteri di selezione dei CASP collegati alla MMEP

1. CheckSig seleziona esclusivamente 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.
2. 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.
3. CheckSig non riceve alcuna forma di remunerazione, sconto, rebate o beneficio non monetario per il fatto di canalizzare gli Ordini verso uno specifico CASP, salvo quanto eventualmente comunicato e accettato dal Cliente nei casi previsti dalla normativa applicabile.
4. CheckSig si impegna affinché gli Ordini siano eseguiti presso i CASP collegati alla MMEP, secondo i criteri indicati nella presente Informativa e nel rispetto della normativa applicabile.
5. Fermo restando che l'elenco dei CASP collegati alla MMEP ed utilizzati per l'Esecuzione non è pubblicato per esigenze di sicurezza operativa e perché soggetto a variazioni, CheckSig può fornire, su richiesta motivata del Cliente e nei limiti consentiti dalla normativa e compatibilmente con esigenze di sicurezza, informazioni ed evidenze idonee a comprovare che gli ordini sono stati eseguiti conformemente alla strategia di esecuzione prevista..

11 Principi di condotta, monitoraggio e controlli

1. Il personale addetto ai servizi di Trading è tenuto a:
 - a. operare nel rispetto della diligenza professionale;
 - b. evitare conflitti di interesse e uso improprio di informazioni privilegiate;
 - c. segnalare anomalie;
 - d. rispettare le procedure interne.
2. Sono effettuate analisi contabili giornaliere delle giacenze di fondi e Cripto-attività, per garantire che i saldi contabili coincidano con quelli effettivi detenuti.
3. Sono attivati controlli KYC/AML/CFT e sanzioni, inclusi *blockchain forensics*, per verificare l'origine dei fondi e delle Cripto-attività.
4. 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.

12 Informativa al Cliente

1. La presente Informativa è pubblicata sul sito web di CheckSig.
2. Il consenso del Cliente è accolto all'atto della registrazione sul sito ovvero dell'accettazione dei Termini di Servizio.
3. Il Cliente può in ogni momento richiedere via e-mail una copia digitale della Policy sul servizio di scambio e sul servizio di esecuzione di ordini di cripto-attività.

-
- **Stato:** Approvato
 - **Changelog:** 1) Integrate le sezioni per rendere più chiara la distinzione tra Servizio di Scambio e Servizio di Esecuzione. 2) Precisate le tempistiche e i fattori che possono incidere sul processo di esecuzione degli ordini. 3) Rafforzata l'informativa sul rischio di mercato: chiarito il possibile scostamento tra prezzo indicativo e prezzo effettivo e la possibilità di esecuzione parziale o mancata (in particolare per ordini a mercato) in funzione di condizioni di mercato/liquidità.
 - **Versione:** 2.2.0
 - **Codice documento:** informativa-ordini-v2.2.0
 - **Organo approvante:** Consiglio di amministrazione
 - **Data di approvazione:** 3 marzo 2026
 - **Data di entrata in vigore:** 6 maggio 2026

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