

Politica privind administrarea conflictelor de interese aferente serviciilor de investitii financiare (V2)

ISTORICUL MODIFICARILOR

Versiune	Data	Data intrării în vigoare	Comentarii
1.0	28.08.2020	28.08.2020	Versiune inițială
2.0	21.08.2023	29.09.2023	Versiune actualizată la termen de revizuire conform politicii de emitere a reglementărilor în vigoare

CUPRINS

1. Scop și aplicabilitate.....	3
2. Cadrul de reglementare.....	5
3. Dispoziții generale	5
4. Dispoziții finale.....	15
5. Anexe.....	15

1. Scop si aplicabilitate

1. Scop

- 1.1. Prezenta Politica ("Politica") stabileste modul în care Banca Romana de Credite si Investitii S.A. ("Banca") identifica, previne si gestioneaza conflictele de interese aferente activitatilor si/sau serviciilor de investitii financiare principale si/sau auxiliare.
- 1.2. In scopul prezentei Politici, un conflict de interese reprezinta o situatie ce poate sa apara cu ocazia furnizarii serviciilor de investitii financiare, care afecteaza sau ar putea afecta independenta si impartialitatea Bancii si/sau a angajatilor si/sau reprezentantilor sai in luarea deciziilor ori in indeplinirea la timp si cu obiectivitate a indatoririlor care le revin in exercitarea atributiilor de serviciu, astfel incat pot sa afecteze interesele Clientilor. Politica stabileste standardele minime pe care Banca le aplica pentru a respecta regulile si principiile directoare in materie de administrare a conflictelor de interese. Banca actioneaza într-o maniera onesta, corecta si cu profesionalism in furnizarea serviciilor de investitii financiare, în conformitate cu cele mai bune interese ale Clientilor sai.
- 1.3. Conflictele de interese potientiale si reale cu care se confrunta periodic Banca sunt inerente activitatii sale. De aceea, Banca mentine si aplica dispozitii organizatorice si administrative eficiente pentru a lua toate masurile rezonabile cu scopul de a preveni prejudicierea intereselor Clientilor sai. Prezenta Politica detaliaza tipurile de conflicte de interese care pot aparea în activitatea Bancii, precum si procedurile si masurile implementate pentru identificarea, inregistrarea, monitorizarea, prevenirea si divulgarea conflictelor de interese care nu pot fi gestionate.

2. Domeniul de aplicabilitate

- 2.1 Prezenta Politica se aplica la nivelul tuturor serviciilor de investitii sau serviciilor de investitii auxiliare desfasurate de Banca si priveste toti angajatii si reprezentantii Bancii. Prezenta politica se completeaza cu prevederile privind conflictele de interese din Politica privind conflictele de interese aplicabila la nivelul bancii, in conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 5/2013, modificat si completat.
- 2.2 Politica are in vedere primirea, executarea sau transmiterea ordinelor Clientilor, precum si toate celelalte activitati de vânzare si de tranzactionare a instrumentelor financiare, activitati de subscriere si plasare, consultanta de investitii, custodie, depozitare a activelor OPCVM/FIA si tranzactii de finantare corporativa.
- 2.3 Angajatii si reprezentantii Bancii au obligatia de a respecta urmatoarele principii generale in desfasurarea atributiilor de serviciu:
 - (a) integritate morala: angajatilor si/sau reprezentantilor Bancii le este interzis sa solicite sau sa accepte, direct ori indirect, pentru ei sau pentru altii, vreun avantaj ori beneficiu în exercitarea functiei pe care o detin sau sa abuzeze în vreun fel de aceasta functie;

- (b) imparțialitate și nediscriminare: angajații și/sau reprezentanții Bancii sunt obligați să aibă o atitudine obiectivă, neutră față de orice interes politic, economic, religios sau de altă natură, în exercitarea atribuțiilor de serviciu;
- (c) profesionalism și transparență: angajații și/sau reprezentanții Bancii au obligația de a-și îndeplini atribuțiile de serviciu cu responsabilitate, competență, eficiență, corectitudine, claritate și conștiințiozitate;
- (d) respectarea prevederilor legislației în vigoare: angajații și/sau reprezentanții Bancii respectă legislația aplicabilă activității pe care o desfășoară, precum și reglementările interne ale Bancii;
- (e) confidențialitate: angajații și/sau reprezentanții Bancii au obligația de a păstra confidențialitatea asupra tuturor faptelor, datelor și informațiilor referitoare la activitatea desfășurată, precum și asupra oricărui fapt, dată sau informație, care privesc persoana, proprietatea, activitatea, afacerea, relațiile personale sau de afaceri ale Clientilor – solduri, rulaje, operațiuni derulate, servicii prestate sau contractele încheiate cu Clientii. Angajații și/sau reprezentanții Bancii sunt obligați să pastreze secretul profesional asupra oricărei informații ori date nedestinate publicării, de care au luat cunoștința în cursul exercitării funcției și nu vor folosi aceste informații pentru obținerea de avantaje personale, orice abatere fiind sancționată conform reglementărilor legale și interne;
- (f) prevenirea și combaterea faptelor de corupție, spălare de bani și finanțare a actelor de terorism: angajații și/sau reprezentanții Bancii au obligația de raportare a oricăror tranzacții care pot avea legătura cu faptele de corupție, spălare de bani și/sau finanțare a actelor de terorism și evitarea finalizării unor astfel de tranzacții, în conformitate cu prevederile legale;
- (g) prudențialitate: angajații și/sau reprezentanții Bancii au obligația de a-și desfășura activitățile pe baze prudențiale, respectiv de a gestiona responsabil resursele proprii ale Bancii și de a informa corect Clientii cu privire la produsele și serviciile bancare oferite;
- (h) evitarea denigrării: angajații și/sau reprezentanții Bancii își exercită activitatea cu bună credință, potrivit uzanțelor, cu respectarea intereselor părților implicate și a cerințelor concurenței loiale, în condițiile concrete ale pieței.

2.3.1 În cadrul Bancii, Politica se aplică după cum urmează:

Departamentul Conformitate are un rol activ în identificarea și monitorizarea conflictelor de interese care pot apărea în cursul desfășurării activităților și/sau serviciilor de investiții furnizate de către Banca.

Organul de conducere, în funcția sa de supraveghere¹, are responsabilitatea pentru implementarea unui cadru de administrare a activității care să asigure o administrare eficientă și prudentă a instituției de credit, inclusiv separarea responsabilităților în cadrul organizației și prevenirea conflictelor de interese, *inclusiv în relația cu activitatea de investiții*.

¹ În sensul art. 14 2 indice 1 din Regulamentul nr. 11/2020

Prevederile privind conflictul de interese la nivel *instituțional* în conformitate cu art. 29 indice 3 și la nivel *de personal*, în conformitate cu art. 29 indice 4-29 indice 6 din Regulamentul nr. 5/2013 (modificat și completat) sunt incluse în **Politica aplicabilă la nivelul bancii privind conflictul de interese**.

Date de contact: conformitate-list@brci.ro; Tel : 021.30.30.770

3. Cadrul de reglementare

Cadrul de reglementare al activității desfășurate de către Banca privind activitatea de tranzacționare a instrumentelor financiare pe piețe reglementate în numele și pe contul Clientilor include, fără a se limita la:

- (a) Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE („MiFID II”) cu modificările și completările ulterioare;
- (b) Regulamentul (UE) nr. 600/2014 („MiFIR”) cu modificările și completările ulterioare,
- (c) Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 cu modificările și completările ulterioare;
- (d) Regulamentul UE nr. 1286/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări („PRIIP”) cu modificările și completările ulterioare;
- (e) Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare („Legea nr. 126/2018”) cu modificările și completările ulterioare;
- (f) Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare („Legea nr. 297/2004”) cu modificările și completările ulterioare;
- (g) Legea societăților nr. 31/1990, cu modificările și completările ulterioare („Legea Societăților”);
- (h) Ordonanța de Guvern nr. 85/2004 privind protecția consumatorilor la încheierea și executarea contractelor la distanță privind serviciile financiare, cu modificările și completările ulterioare;
- (j) Regulamentul BNR nr. 5/2013 privind cerințe prudențiale pentru instituțiile de credit, cu modificările și completările ulterioare (modificat și completat, cu precadere cu prevederile Regulamentului nr. 11/2020, Regulamentului nr. 5/2022, Regulamentului nr. 11/2022);

4. Dispoziții generale

Definiții

Conflict de interese – în domeniul serviciilor de investiții financiare: situație care se poate produce în orice domeniu de activitate al Bancii, pe parcursul furnizării serviciilor financiare sau auxiliare, care ar putea fi benefice intereselor Bancii dar, în același timp, ar putea dauna intereselor unui Client al Bancii sau situația în care Banca, acționând în interesul unui Client produce în același timp daune majore interesului unui alt Client *și/sau* acea situație sau împrejurare în care interesul personal, direct ori indirect, al personalului instituției de credit contravine interesului acesteia, astfel încât afectează

Politica privind administrarea conflictelor de interese aferente serviciilor de investiții financiare,
versiunea 2

sau ar putea afecta independența și imparțialitatea acestora în luarea deciziilor ori îndeplinirea la timp și cu obiectivitate a îndatoririlor care le revin în exercitarea atribuțiilor de serviciu referitoare la activitatea de servicii financiare de investiții;

Politica privind conflictele de interese la nivel instituțional – politica de identificare, evaluare, gestionare și reducere sau prevenire a conflictelor de interese actuale și potențiale la nivel instituțional; în vederea stabilirii normelor de conduită se au în vedere conflictele de interese actuale și potențiale la nivel instituțional ca rezultat al diferitelor activități și roluri ale instituției de credit, al structurii perimetrului de consolidare prudențială în care se regăsește instituția de credit sau al diferitelor linii de activitate sau unități din cadrul unei instituții de credit ori cu privire la terțe părți interesate, este parte din *Politica privind conflictul de interese aplicabilă la nivel instituțional*.

Politica privind conflictele de interese pentru personalul instituției de credit – politica de identificare, evaluare, gestionare și reducere sau prevenire a conflictelor actuale și potențiale între interesele instituției de credit și interesele individuale ale angajaților acesteia, inclusiv ale membrilor organului de conducere, care ar putea influența în mod negativ îndeplinirea atribuțiilor și a responsabilităților lor; scopul acestei politici este să identifice conflictele de interese ale personalului, inclusiv interesele membrilor apropiați ai familiilor acestora, astfel cum sunt definiți la art. 102 alin. (3) lit. g) pct. (ii) din Regulamentul nr. 5/2013; în redactarea și implementarea politicii privind conflictele de interese la nivel de personal se iau în considerare conflictele de interese care ar putea să apară ca urmare a relațiilor personale sau profesionale actuale și anterioare ale personalului, iar în cazul apariției acestora, evaluarea semnificației acestora și implementarea de măsuri de atenuare a respectivelor conflicte, este parte din *Politica privind conflictul de interese aplicabilă la nivel instituțional*

Persoană relevantă - în raport cu Banca: oricare din următoarele:

- (a) director, administrator, actionar cu o participatie de minim 5% sau membru al Consiliului de Supraveghere al Bancii;
- (b) director ori administratorul oricărui agent delegat al Bancii;
- (c) un angajat (salariat) al Bancii, precum și orice altă persoană fizică care își oferă serviciile la dispoziția și sub controlul Bancii și care este implicat în desfășurarea de către Banca a serviciilor și activităților de investiții;
- (d) persoană fizică care este direct implicată în furnizarea serviciilor către Banca în baza unui contract de externalizare în scopul desfășurării de către Banca a serviciilor și activităților de investiții;

Persoană cu care o Persoană relevantă are relații de familie: înseamnă oricare din următoarele:

- (a) soțul (soția) Persoanei relevante sau orice partener de viață al acelei Persoane relevante, considerat de legislația națională echivalent al soțului (soției);
- (b) un copil natural sau un copil legitim dependent de Persoana relevantă, precum și copii partenerului de viață al Persoanei relevante;
- (c) orice altă rudă a Persoanei relevante care, la data tranzacției personale, locuia cu acea persoană în aceeași locuință de cel puțin un an, precum și dependent și părinți ai Persoanei sau ai partenerului de viață al acesteia;

Tranzacționarea pe cont propriu: efectuarea de tranzacții cu unul sau mai multe instrumente financiare având la bază resursele proprii ale Bancii.

1. Tipuri de conflicte de interese gestionate de Banca

- 1.1. Banca a identificat și tratează următoarele tipuri de conflicte de interese, strict în relație cu activitatea de servicii financiare de investiții:
- (a) **Conflicte potențiale de interese** – pot apărea în situația în care un angajat are interese personale de natură să producă un conflict de interese;
 - (b) **Conflicte reale de interese** – apar în momentul în care un angajat este în situația de a lua și/sau de a participa la luarea unei decizii care l-ar avantaja sau care ar avantaja un apropiat al său sau a efectuat o operațiune în interes personal, încălcând astfel documentele interne ale Bancii;
 - (c) conflictele de interese la nivel instituțional – sunt considerate conflictele de interese actuale/reale și potențiale la nivel instituțional ca rezultat al diferitelor activități și roluri ale instituției de credit, al structurii perimetrului de consolidare prudențială în care se regăsește instituția de credit sau al diferitelor linii de activitate sau unități din cadrul unei instituții de credit ori cu privire la terțe părți interesate;
 - (d) conflictele actuale și potențiale între interesele instituției de credit și interesele individuale ale angajaților acesteia, inclusiv ale membrilor organului de conducere, care ar putea influența în mod negativ îndeplinirea atribuțiilor și a responsabilităților lor;
- 1.2. Responsabilitatea monitorizării situațiilor care generează sau pot genera conflicte de interese, în tranzacționarea instrumentelor financiare, în cadrul Bancii, aparține Departamentului Conformitate.
- 1.3. În acest context, anterior introducerii și lansării unui nou instrument financiar în portofoliul Bancii, Departamentul Conformitate are în vedere identificarea conflictelor de interese potențiale care pot fi generate de respectiva activitate și determinarea măsurilor de soluționare a acestora, în măsura în care acest lucru este posibil.

2. Situații în care Politica se aplică Bancii sau Persoanelor relevante

- 2.1. Pot apărea conflicte de interese între Banca sau o Persoană relevantă și Client atunci când:
- (a) Banca sau Persoana relevantă este posibil să obțină un câștig financiar sau să evite o pierdere financiară pe seama Clientului;
 - (b) Banca sau Persoana relevantă are un interes în legătură cu rezultatul unui serviciu de investiții financiar sau serviciu de investiții financiar auxiliar furnizat Clientului sau al unei tranzacții efectuate în numele Clientului, care este distinct de interesul Clientului pentru acest rezultat;

- (c) Banca sau acea persoana obtine un stimulent financiar sau de alta natura daca favorizeaza interesul unui alt Client sau grup de Clienti fata de interesul unui anumit Client;
- (d) Banca sau Persoana relevanta desfasoara aceeasi activitate ca si Clientul;
- (e) Banca sau Persoana relevanta primeste sau va primi de la o terta parte un stimulent în legatura cu un serviciu de investitii financiar sau serviciu de investitii financiar auxiliar furnizat Clientului, sub forma de beneficii sau servicii monetare sau nemonetare.

2.2. O parte dintre aceste conflicte pot aparea din cauza circumstantelor specifice ale anumitor activitati.

3. Situatii in care pot aparea conflicte de interese in activitatea Bancii

3.1. In conformitate cu prevederile legale, au fost identificate urmatoarele roluri pe care Banca le poate indeplini pe piata de capital si care ar putea reprezenta potentiale surse de conflicte de interese datorita suprapunerii acestora (aceasta lista nu este exhaustiva si se va extinde odata cu dezvoltarea activitatii Bancii):

3.1.1. Din perspectiva Clientului, se au in vedere:

- ✓ Interesul Clientului in calitate de investitor in instrumente financiare/ produse;
- ✓ Interesul Clientului in calitate de furnizor sau primitor de facilitati de finantare;
- ✓ Interesul Clientului in calitate de depozitar sau furnizor de facilitati de finantare;
- ✓ Interesul Clientului in calitate de utilizator al serviciilor/facilitatilor oferite de BRCI;
- ✓ Interesul Clientului in calitate de contraparte in tranzactie;
- ✓ Interesul Clientului in calitate de primitor de consiliere;
- ✓ Interesul Clientului in calitate de primitor al studiului de cercetare;
- ✓ Interesul Clientului in calitate de subiect al cercetarii.

3.1.2. Din perspectiva Bancii, se au in vedere:

- ✓ Rolul de investitor al Bancii;
- ✓ Rolul de actionar al Bancii;
- ✓ Rolul Bancii ca si consilier privind activitatile de genul finantarii tranzactiilor intercompanii, mobilizari titluri de credit si creditare;
- ✓ Rolul Bancii de creditor sau furnizor pentru alte facilitati de finantare;
- ✓ Rolul Bancii in efectuarea de tranzactii cu valori mobiliare in numele Clientilor pe baza de contract de agent sau pe cont propriu;

- ✓ Rolul Bancii în elaborarea de cercetări independente;
- ✓ Interesul Bancii de a obține un rezultat satisfăcător pentru tranzacțiile pentru care oferă consiliere;
- ✓ Interesul Bancii de a se extinde în noi afaceri;
- ✓ Interesul Bancii de a păstra o relație satisfăcătoare cu Clienții actuali.

3.1.3. Din perspectiva angajaților Bancii, se au în vedere:

- ✓ Interesul angajatului de a-și exercita în mod eficient sarcinile de serviciu;
- ✓ Interesul angajatului în angajarea Bancii în noi oportunități de afaceri;
- ✓ Interesul angajatului în atingerea obiectivelor sale profesionale;
- ✓ Interesul angajatului referitor la statutul său, remunerație și bonusuri;
- ✓ Interesul angajatului referitor la propriile sale investiții;
- ✓ Interesul angajatului referitor la afacerile/ activitățile sale externe.

4. Exemple de conflicte de interese ce pot apărea în activitatea Bancii referitoare exclusiv la activitatea de servicii financiare de investiții

Fără a se limita la aceste exemple, următoarele cazuri reprezintă situații de conflict de interese care pot apărea în legătură cu serviciile de investiții financiare și/sau serviciile de investiții financiare auxiliare furnizate de către Banca:

- ✓ Banca furnizează Clienților săi și, în cadrul serviciilor furnizate, Banca recomandă sau vinde propriile produse;
- ✓ Banca tranzacționează instrumente financiare cu Clienții săi în contrapartidă cu contul propriu;
- ✓ Banca tranzacționează poziții proprii într-un instrument financiar, iar în același timp deține informații despre posibile ordine viitoare ale Clienților în legătură cu instrumentul financiar respectiv;
- ✓ Banca participă la elaborarea unor cercetări în domeniul investițiilor în legătură cu o entitate sau un grup financiar caruia îi furnizează, de asemenea, servicii de finanțare corporativă sau alte servicii de investiții sau auxiliare;
- ✓ Banca oferă servicii de executare concomitent cu activități de subscriere și plasare;
- ✓ Banca este implicată în stabilirea pretului unui instrument financiar pentru o ofertă și furnizează ulterior servicii de plasare a respectivului instrument financiar cu alocare discreționară;
- ✓ Persoanele relevante sunt implicate direct în decizii privind recomandările adresate emitentilor cu referire la alocare;

- ✓ Banca nu a oferit consultanta pentru tranzactii de finantare corporativa sau alte servicii de investitii financiare si/sau servicii de investitii financiare auxiliare unui Client si a obtinut informatii financiare despre acest Client si, ulterior, Banca depune oferta pentru listarea respectivului emitent intr-un loc de tranzactionare;
- ✓ Banca nu ofera consultanta pentru tranzactii de finantare corporativa concomitent cu servicii de subscriere si de plasare;
- ✓ Banca este implicata în plasarea propriilor instrumente financiare si intentioneaza sa plasaseze aceste instrumente financiare Clientilor sai;
- ✓ Un Client are un interes pentru un anumit instrument financiar si unul sau mai multi angajati/reprezentanti ai bancii initiaza tranzactionarea pe contul propriu (personal) cu respectivul instrument;
- ✓ Banca ofera servicii de finantare unui Client în ceea ce priveste participarea acestuia la o licitatie si urmareste sa furnizeze servicii de finantare unui alt Client pentru aceeasi licitatie;
- ✓ Banca este agentul unui aranjament de finantare sindicalizata pentru un Client si echipa de finantare corporativa a Bancii doreste sa ofere consultanta fie acelui Client în calitate de cumparator, fie unei alte firme care vizeaza acel Client;
- ✓ Banca a acordat un împrumut sau un credit unui emitent sau unei entitati din acelasi grup financiar cu un emitent si împrumutul sau creditul va fi platit cu încasarile emisiunii in contextul in care Banca ofera servicii de investitii financiare sau servicii de investitii financiare auxiliare;
- ✓ Un angajat al Bancii are atributii in introducerea/ executarea ordinelor/ tranzactiilor pentru persoane aflate in relatie de rudenie si afini pana la gradul 4 inclusiv (definite conform Codului Civil) sau pentru un Client persoana juridica unde are o implicatie directa in calitate de actionar, asociat, administrator;
- ✓ Un angajat al Bancii nu declara o functie detinuta in afara contractului de munca cu Banca, care ar putea sa-l plaseze intr-o situatie de conflict de interese;
- ✓ Un angajat al Bancii, care contribuie la intocmirea rapoartelor de analiza financiara/ cercetare pentru investitii transmite preferential rapoartele intocmite catre angajatii Bancii sau catre alte categorii de Clienti inaintea transmiterii acestora pe canalele oficiale;
- ✓ Un angajat al Bancii care contribuie la intocmirea rapoartelor de analiza financiara/ cercetare pentru investitii nu declara o functie detinuta consiliile de administratie ale emitentilor pentru care realizeaza rapoartele de analiza financiara/ cercetare pentru investitii;
- ✓ Angajatii si/sau reprezentantii Bancii primesc cadouri (inclusiv beneficii nemonetare) sau alte stimulente care pot influenta comportamentul Bancii in orice mod care intra în conflict cu interesele unui Client;

- ✓ Angajații și/sau reprezentanții Bancii se implică în afaceri/activități externe care ar putea intra în conflict cu interesele Bancii sau ale Clienților Bancii;
- ✓ Banca primește un comision, un onorariu sau orice beneficii banesti sau nemonetare în legătură cu organizarea unei emisiuni noi de instrumente financiare, instrumente pe care le ofera Clienților săi în cadrul serviciilor de investiții financiare și/sau servicii de investiții financiare auxiliare furnizate;
- ✓ Banca și-a structurat politica de remunerare pe baza unor obiective de vânzări care ar putea stimula personalul să recomande sau să vândă Clienților săi anumite instrumente financiare care nu sunt în cel mai bun interes al Clienților;
- ✓ Banca a participat la împartirea veniturilor, la reduceri sau alte aranjamente comerciale cu Clienți, contrapartide, participanți pe piața sau companii afiliate, care pot influența comportamentul Bancii într-un mod care intra în conflict cu interesele oricărui Client;

5. Prevenirea și gestionarea conflictelor de interese

5.1. Pentru fiecare tip de conflict de interese identificat și pentru a evita manifestarea potențialelor conflicte de interese, sunt necesare măsuri de gestionare, control și prevenire a potențialelor efecte adverse pe care l-ar putea avea asupra intereselor Clienților Bancii.

5.2. Pentru fiecare tip de conflict de interese, Banca poate aplica una sau mai multe dintre următoarele măsuri:

- (a) Redactarea și implementarea de proceduri adecvate pentru tranzacții cu părțile afiliate, astfel cum acestea sunt definite la art. 102 alin. (3) din Regulamentul nr. 5/2013, cum ar fi, de exemplu, necesitatea desfășurării tranzacțiilor în condiții normale de piață;
- (b) Colectarea și analizarea informațiilor personale, în conformitate cu legea aplicabilă datelor personale, menite să identifice conflictele de interese ale personalului, inclusiv interesele membrilor apropiați ai familiilor acestora, astfel cum sunt definiți în prezenta politică; analizarea conflictelor de interese care ar putea să apară ca urmare a relațiilor personale sau profesionale actuale și anterioare ale personalului, iar în cazul constatării apariției unor conflicte de interese, evaluarea semnificației acestora, precum și decizia de implementare de măsuri de atenuare a respectivelor conflicte, aplicându-se fie soluții personalizate, fie oricare dintre măsurile prevăzute în prezenta politică și/sau a regulamentelor și procedurilor interne aplicabile;
- (c) Barierele informationale (Zidurile Chinezești);

Banca respectă confidențialitatea informațiilor pe care le primește despre sau de la Clienții săi. Prin urmare, respectă toate legile aplicabile cu privire la gestionarea informațiilor nonpublice și a informațiilor privilegiate și aplica, în cadrul fluxului de circulație a informațiilor, principiul „necesitatea cunoașterii”, respectiv, în interiorul Bancii, divulgarea informațiilor primite de la Clienți sau despre Clienți se face exclusiv atunci când ele sunt necesare pentru prestarea către Clienți a unui serviciu de investiții financiar și/sau serviciu de investiții financiar auxiliar. De asemenea, Banca urmărește ca informațiile confidențiale să nu fie utilizate în tranzacțiile

efectuate de către Banca în contul propriu, în contul persoanelor relevante sau în contul unor terți sau Clienți interesați.

Astfel, Banca a definit și menține zone de bariere informaționale („Ziduri Chinezești”) pentru a preveni accesul neautorizat potențial, iminent sau anticipat și utilizarea necorespunzătoare a informațiilor nonpublice și/sau a informațiilor privilegiate.

(d) Supravegherea și separarea funcțiilor și responsabilităților

Politicile de independență au ca scop prevenirea influenței necorespunzătoare și/sau prestarea simultană/secvențială de servicii de o singură persoană de o manieră care ar putea conduce la apariția unui conflict de interese. Banca are în vedere ca prin reglementările și procesele interne implementate să asigure:

- ✓ supravegherea separată a Persoanelor relevante ale căror principale atribuții implică desfășurarea de activități în numele Clienților sau furnizarea de servicii Clienților ale căror interese pot fi afectate sau care reprezintă diferite interese care pot intra în conflict inclusiv cu interesele Bancii;
- ✓ segregarea funcțiilor pentru persoanele care îndeplinesc anumite atribuții în legătură cu Clienții ale căror interese se pot afla în conflict sau în cazurile în care interesele Clienților se pot afla în conflict cu interesele Bancii, prin separarea funcțiilor privind decizia, executia și supravegherea activității;
- ✓ prevenirea, prin separarea atribuțiilor principale, implicării simultane sau succesive a unei Persoane relevante în activitatea și serviciile de investiții sau în servicii conexe, în cazul în care o asemenea implicare ar putea conduce la conflicte de interese sau ar putea prejudicia administrarea adecvată a conflictelor de interese.

Personalul Bancii, în special Persoanele relevante, este încurajat să execute tranzacții cu instrumente financiare în scopuri investiționale și îi este interzis să efectueze orice tip de tranzacții în scopul obținerii unor câștiguri pe termen scurt și/sau speculative. Restricția privind câștigurile pe termen scurt include și tranzacțiile valutare în scopuri speculative.

În general, practica investițională acceptabilă a personalului Bancii, în special a Persoanelor relevante, include tranzacții care au un orizont de investiții pe termen lung sau cel puțin mediu (având în vedere condițiile pieței la momentul respective) și care corespund cunoștințelor și situației financiare ale acestuia.

În acest scop, instrumentele financiare achiziționate/ tranzacționate trebuie să aibă un orizont de deținere de minim 30 de zile.

(e) Politica de executare a ordinelor Clienților

Banca menține o politică de cea mai bună executie a ordinelor Clienților care are ca scop prevenirea conflictelor de interese și protecția Clienților.

(f) Refuzul de a acționa și/sau neexecutarea tranzacțiilor

Este posibil ca, în anumite situații în care Banca acționează deja în numele unui Client, să fie nepotrivit să se angajeze în afaceri pentru un alt Client, atât timp cât este evident că există un potențial conflict de interese și nu este posibil ca respectivul conflict de interese să fie evitat sau gestionat.

În astfel de situații, Banca are ca unică alternativă refuzul de a furniza serviciul solicitat sau de a nu mai oferi serviciul respectiv. De asemenea, Banca se abține de la executarea uneia sau mai multor tranzacții care sunt în conflict una cu cealaltă, atunci când conflictul a fost identificat înainte de realizarea angajamentelor corespunzătoare și dacă nu există alte obligații.

(g) Înregistrarea

Banca menține un registru al conflictelor de interese în legătură cu furnizarea serviciilor de investiții financiare și/sau serviciilor de investiții financiare auxiliare care au sau pot avea un impact nefavorabil, afectând interesul unuia sau mai multor Clienți. Registrul cuprinde situațiile generatoare de conflicte de interese despre care Banca a luat cunoștința, precum și domeniile/activitățile în care au fost înregistrate conflicte de interese reale sau potențiale.

(h) Escaladarea către conducerea Bancii

Conducerea Bancii, prin organul de conducere în rol de supraveghere este responsabilă pentru implementarea prezentei Politici și a altor dispoziții organizatorice și administrative care asigură prevenirea și gestionarea eficientă și prudentă a conflictelor de interese. Conducerea Bancii primește frecvent rapoarte privind gestionarea conflictelor de interese.

Departamentul Conformitate informează, ori de câte ori este cazul, Consiliul de Supraveghere cu privire la orice situație de conflict de interese identificată, precum și cu privire la acțiunile recomandate a se întreprinde. Consiliul de Supraveghere poate confirma sau prezenta obiecțiuni legate de acțiunile recomandate.

În vederea evitării conflictelor de interese, se reafirmă obligația membrilor organului de conducere de a nu participa la nicio deliberare cu privire la orice chestiune în care un membru are sau ar putea avea un conflict de interese sau în care obiectivitatea sau capacitatea sa de a-și îndeplini atribuțiile în mod corect ar putea fi compromisă în alt fel.

(i) Codul de conduită al angajaților Bancii

Banca a definit și menține un cod de conduită al angajaților și/sau reprezentanților săi și se asigură ca fiecare dintre salariații/ reprezentanții săi iau la cunoștință prevederile Codului de conduită și aplică în cadrul activităților desfășurate principiile generale menționate în prezenta Politică. Codul de conduită include prevederi privind raportarea de către angajați a relațiilor personale sau profesionale anterioare sau curente ale acestora care pot genera conflicte de interese, ținând cont de faptul că astfel de conflicte pot avea un impact asupra comportamentului și participării personalului, potrivit competențelor, în procesul de luare a deciziilor; procedura prevede termene clare de raportare a relațiilor personale respective.

Următoarele situații, contexte, interese sau relații care pot genera conflicte de interese la nivel de personal (cu caracter enumerativ și nu limitativ):

a) *interese economice*, cum ar fi, spre exemplu, acțiuni, alte drepturi de proprietate, participații și calități de membru, participații financiare și alte interese economice în entități economice, clienți ai instituției de credit, drepturi de proprietate intelectuală, împrumuturi acordate de către instituția de credit unei societăți deținute de personal, calitatea de membru într-un organism sau calitatea de acționar al unui organism sau al unei entități cu interese conflictuale;

b) *relații personale sau profesionale* cu **persoanele care au dețineri calificate** în cadrul instituției de credit;

c) *relații personale sau profesionale* cu **personalul instituției de credit** sau al **entităților incluse în perimetrul de consolidare prudentială**, cum ar, de exemplu, relațiile familiale;

d) alte locuri de muncă din ultimii 5 ani;

e) *relații personale sau profesionale* cu **terțe părți interesate relevante**, cum ar, de exemplu, asocierea cu furnizori, firme de consultanță sau alți furnizori de servicii importanți;

f) *influența politică sau relațiile politice*.

(j) Remunerarea angajaților

Politica de remunerare a Bancii are în vedere evitarea conflictelor de interese.

(k) Activitățile/afacerile externe ale angajaților

Angajaților și/sau reprezentanților Bancii li se cere să declare afacerile/ activitățile pe care le desfășoară în afara Bancii, în conformitate cu prevederile prezentei politici precum și a altor documente interne aplicabile pentru a analiza dacă respectivele afaceri/ activități ar putea intra în conflict cu interesele Bancii și/sau ale Clientilor săi, în vederea prevenirii exercitării unei influențe necorespunzătoare în cadrul instituției de credit cu privire la activitățile desfășurate în afara acesteia.

(l) Tranzacțiile personale

Tuturor angajaților le sunt aplicabile reguli privind tranzacțiile personale.

(m) Implementarea de proceduri adecvate în ceea ce privește tranzacționarea cu partile afiliate

5.3. **Conflicte de interese cu caracter tranzitoriu (ocazional, limitat în timp) și conflicte de interese cu caracter permanent**

a) În cazul în care se constată apariția *brusca* unui conflict de interese, semnalat conform prevederilor prezentei politici, și se constată că este un conflict în legătura cu un eveniment unic, limitat în timp, persoana responsabilă dispune luarea unei măsuri unice, cu

respectarea tuturor politicilor și procedurilor aplicabile (inclusiv cele referitoare la înregistrarea în registrul corespunzător a conflictului, analizei și măsurii implementate), avându-se în vedere interesul central al instituției.

- b) În cazul în care se constată apariția unui conflict de interese persistent, acesta va fi analizat separat, cu respectarea tuturor politicilor și procedurilor aplicabile, implementându-se un mecanism (set) de măsuri care urmează să fie aplicat și supravegheat pe toată durata persistenței conflictului de interese respectiv.

6. Informarea și acordul Clientului

- 6.1. În anumite situații, când măsurile organizatorice și administrative având ca scop prevenirea conflictelor de interese nu sunt suficiente, Banca notifică Clientului în mod clar natura și sursa conflictului de interese, anterior prestării serviciilor de investiții financiare în numele acestuia.
- 6.2. Informarea poate fi realizată în scris sau telefonic (utilizând o linie telefonică înregistrată) și cuprinde detalii suficiente pentru a permite Clientului să ia o decizie în cunoștință de cauză cu privire la serviciul de investiții sau serviciile conexe față de care apare conflictul de interese.
- 6.3. În situația în care conflictele de interese nu pot fi evitate sau gestionate, Banca nu prestează servicii de investiții financiare în calitate de contraparte a Clientului sau în numele Clientului față de care se află, direct sau indirect, într-un conflict de interese, decât dacă Clientul a fost de acord să încheie o tranzacție în condițiile prezentate. Acordul Clientului trebuie înregistrat, de asemenea, de către Banca, inclusiv pe suport magnetic dacă comunicarea se face telefonic.
- 6.4. Independent de toate obligațiile de informare, Banca respectă prevederile legale privind păstrarea secretului bancar și protecția datelor personale.

5. Dispoziții finale

Prezenta reglementare este gestionată de către Direcția Trezorerie a fost aprobată prin Hotărârea C.S. nr./data cu avizul prealabil al Directoratului și intră în vigoare de la data aprobării, dacă nu este stipulat altfel în Hotărâre. Documentul va fi revizuit ori de câte ori este necesar, dar nu mai târziu de maxim 3 ani. De la data intrării în vigoare a prezentei reglementări, va fi abrogată Politica privind administrarea conflictelor de interese aferente serviciilor de investiții financiare, versiunea 1.

6. Anexe

N/A