

## **Politica**

### **privind administrarea conflictelor de interese aferente serviciilor de investitii financiare**

## ISTORICUL MODIFICARILOR

---

Versiune	Data	Data intrarii in vigoare	Comentarii
1.0			Versiune initiala

---

## Cuprins

<b>1. Informatii Generale</b> .....	3
<b>2. Definitii</b> .....	5
<b>3. Tipuri de conflicte de interese gestionate de Banca</b> .....	5
<b>4. Situatii in care Politica se aplica Bancii sau Persoanelor relevante</b> .....	6
<b>5. Situatii in care pot aparea conflicte de interese in activitatea Bancii</b> .....	6
<b>6. Exemple de conflicte de interese ce pot aparea in activitatea Bancii</b> .....	8
<b>7. Prevenirea si gestionarea conflictelor de interese</b> .....	10
<b>8. Informarea si acordul Clientului</b> .....	12
<b>9. Dispozitii finale</b> .....	13

## 1. Informatii Generale

### 1.1. Scop

**1.1.1.** 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.

**1.1.2.** 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.

**1.1.3.** Conflicttele de interese potentiale 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.

### 1.2. Domeniul de aplicabilitate

**1.2.1.** 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.

**1.2.2.** 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, finantare, .

**1.2.3.** 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 păstreze 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, spălarea de bani și finanțarea a actelor de terorism: angajații și/sau reprezentanții Bancii au obligația de raportare a oricăror tranzacții care pot avea legătura cu faptele de corupție, spălarea de bani și/sau finanțarea 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.

**1.2.4.** 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.

Date de contact: [conformitate-list@brci.ro](mailto:conformitate-list@brci.ro); Tel : 021.30.30.770

Ofiter de Conformitate: Razvan Stoian

## 2. Definitii

### 2.1. Definitii

**Conflict de interese** – in domeniul serviciilor de investitii financiare: situatie care se poate produce in orice domeniu de activitate al Bancii, pe parcursul furnizarii serviciilor financiare sau auxiliare, care ar putea fi benefice intereselor Bancii dar, in acelasi timp, ar putea dauna intereselor unui Client al Bancii sau situatia in care Banca, actionand in interesul unui Client produce in acelasi timp daune majore interesului unui alt Client;

**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 al acelei Persoane relevante, considerat de legislația națională echivalent al soțului (soției);
- (b) un copil natural sau un copil legitim dependent de Persoana relevantă;
- (c) orice altă rudă a Persoanei relevante care, la data tranzacției personale, locuia cu acea persoană în aceeași locuință de cel puțin un an.

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

## 3. Tipuri de conflicte de interese gestionate de Banca

3.1. Banca a identificat și tratează următoarele tipuri de conflicte de interese:

- (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 sau sau a efectuat o operatiune in interes personal, incalcand astfel documentele interne ale Bancii.

**3.2.** Responsabilitatea monitorizarii situatiilor care genereaza sau pot genera conflicte de interese, in trazactionarea instrumentelor financiare, in cadrul Bancii, apartine Departamentului Conformitate.

**3.3.** In acest context, anterior introducerii si lansarii unui nou instrument financiar in portofoliul Bancii, Departamentul Conformitate are in vedere identificarea conflictelor de interese potientiale care pot fi generate de respective activitate si determinarea masurilor de solutionare a acestora, in masura in care acest lucru este posibil.

## **4. Situatii in care Politica se aplica Bancii sau Persoanelor relevante**

**4.1.** Pot aparea conflicte de interese între Banca sau o Persoana relevanta si Client atunci când:

- (a) Banca sau Persoana relevanta este posibil sa obtina un câstig financiar sau sa evite o pierdere financiara pe seama Clientului;
- (b) Banca sau Persoana relevanta are un interes in legatura cu rezultatul unui serviciu de investitii financiar sau serviciu de investitii financiar auxiliar furnizat Clientului sau al unei tranzactii 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.

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

## **5. Situatii in care pot aparea conflicte de interese in activitatea Bancii**

**5.1.** 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 potientiale surse de conflicte de interese datorita suprapunerii acestora (aceasta lista nu este exhaustiva si se va extinde odata cu dezvoltarea activitatii Bancii):

**5.1.1.** Din perspectiva Clientului, se au in vedere:

- ✓ Interesul Clientului in calitate de investitor in instrumente financiare/ produse;

- ✓ Interesul Clientului in calitate de trader de 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.

**5.1.2.** Din perspectiva Bancii, se au in vedere:

- ✓ Rolul de trader al Bancii;
- ✓ 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 in elaborarea de cercetari independente;
- ✓ Interesul Bancii de a obtine un rezultat satisfacator pentru tranzactiile pentru care ofera consiliere;
- ✓ Interesul Bancii de a se extinde in noi afaceri;
- ✓ Interesul Bancii de a pastra o relatie satisfacatoare cu Clientii actuali.

**5.1.3.** Din perspectiva angajatilor Bancii, se au in vedere:

- ✓ Interesul angajatului de a-si exercita in mod eficient sarcinile de serviciu;
- ✓ Interesul angajatului in angajarea Bancii in noi oportunitati de afaceri;
- ✓ Interesul angajatului in atingerea obiectivelor sale profesionale;

- ✓ Interesul angajatului referitor la statutul sau, remuneratie si bonusuri;
- ✓ Interesul angajatului referitor la propriile sale investitii;
- ✓ Interesul angajatului referitor la afacerile/ activitatile sale externe.

## 6. Exemple de conflicte de interese ce pot aparea in activitatea Bancii

Fara a se limita la aceste exemple, urmatoarele cazuri reprezinta situatii de conflict de interese care pot aparea în legatura cu serviciile de investitii financiare si/sau serviciile de investitii financiare auxiliare furnizate de catre Banca:

- ✓ Banca furnizeaza Clientilor sai si, in cadrul serviciilor furnizate, Banca recomanda sau vinde propriile produse
- ✓ Banca tranzactioneaza instrumente financiare cu Clientii sai in contrapartida cu contul propriu;
- ✓ Banca tranzactioneaza pozitii proprii într-un instrument financiar, iar în acelasi timp detine informatii despre posibile ordine viitoare ale Clientilor în legatura cu instrumentul financiar respectiv;
- ✓ Banca participa la elaborarea unor cercetari în domeniul investitiilor în legatura cu o entitate sau un grup financiar caruia îi furnizeaza, de asemenea, servicii de finantare corporativa sau alte servicii de investitii sau auxiliare;
- ✓ Banca ofera servicii de executare concomitent cu activitati de subscriere si plasare;
- ✓ Banca este implicata in stabilirea pretului unui instrument financiar pentru o oferta si furnizeaza ulterior servicii de plasare a respectivului instrument financiar cu alocare discreționara;
- ✓ Persoanele relevante sunt implicate direct în decizii privind recomandarile 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 plaseze aceste instrumente financiare Clientiilor 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 3 inclusiv 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;
- ✓ Angajatii si/sau reprezentantii Bancii se implica in afaceri/activitati externe care ar putea intra in conflict cu interesele Bancii sau ale Clientilor Bancii;
- ✓ Banca primeste 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 Clientilor sai in cadrul serviciilor de investitii financiare si/sau servicii de investitii financiare auxiliare furnizate;

- ✓ Banca si-a structurat politica de remunerare pe baza unor obiective de vânzari care ar putea stimula personalul sa recomande sau sa vânda Clientilor sai anumite instrumente financiare care nu sunt în cel mai bun interes al Clientilor;
- ✓ Banca a participat la împartirea veniturilor, la reduceri sau alte aranjamente comerciale cu Clienti, contrapartide, participanti pe piata sau companii afiliate, care pot influenta comportamentul Bancii într-un mod care intra în conflict cu interesele oricarui Client;

## 7. Prevenirea si gestionarea conflictelor de interese

7.1. Pentru fiecare tip de conflict de interese identificat si pentru a evita manifestarea potentialelor conflicte de interese, sunt necesare masuri de gestionare, control si prevenire a potentialelor efecte adverse pe care l-ar putea avea asupra intereselor Clientilor Bancii.

7.2. Pentru fiecare tip de conflict de interese, Banca poate aplica una sau mai multe dintre urmatoarele masuri:

(a) Barierele informationale (Zidurile Chinezesti)

Banca respecta confidentialitatea informatiilor pe care le primeste despre sau de la Clientii sai. Prin urmare, respecta toate legile aplicabile cu privire la gestionarea informatiilor nonpublice si a informatiilor privilegiate si aplica, in cadrul fluxului de circulatie a informatiilor, principiul „necesitatea cunoasterii”, respectiv, in interiorul Bancii, divulgarea informatiilor primite de la Clienti sau despre Clienti se face exclusiv atunci cand ele sunt necesare pentru prestarea catre Clienti a unui serviciu de investitii financiar si/sau serviciu de investitii financiar auxiliar. De asemenea, Banca urmareste ca informatiile confidentiale sa nu fie utilizate in tranzactiile efectuate de catre Banca in contul propriu, in contul persoanelor relevante sau in contul unor terti sau Clienti interesati.

Astfel, Banca a definit si mentine zone de bariere informationale („Ziduri Chinezesti”) pentru a preveni accesul neautorizat potential, iminent sau anticipat si utilizarea necorespunzatoare a informatiilor nonpublice si/sau a informatiilor privilegiate.

(b) Supravegherea si separarea functiilor si responsabilitatilor

Politicile de independenta au ca scop prevenirea influentei necorespunzatoare si/sau prestarea simultana/secventiala de servicii de o singura persoana de o maniera care ar putea conduce la aparitia unui conflict de interese. Banca are in vedere ca prin reglementarile si procesele interne implementate sa asigure:

- ✓ supravegherea separata a Persoanelor relevante ale caror principale atributii implica desfasurarea de activitati in numele Clientilor sau furnizarea de servicii Clientilor ale caror interese pot fi afectate sau care reprezinta diferite interese care pot intra in conflict inclusiv cu interesele Bancii;

- ✓ segregarea functiilor pentru persoanele care indeplinesc anumite atributii in legatura cu Clientii ale caror interese se pot afla in conflict sau in cazurile in care

interesele Clientilor se pot afla in conflict cu interesele Bancii, prin separarea functiilor privind decizia, executia si supravegherea activitatii;

- ✓ prevenirea, prin separarea atributiilor principale, implicarii simultane sau succesive a unei Persoane relevante in activitatea si serviciile de investitii sau in servicii conexe, in cazul in care o asemenea implicare ar putea conduce la conflicte de interese sau ar putea prejudicia administrarea adecvata a conflictelor de interese.

Personalul Bancii, in special Persoanele relevante, este incurajat sa execute tranzactii cu instrumente financiare in scopuri investitionale si ii este interzis sa efectueze orice tip de tranzactii in scopul obtinerii unor castiguri pe termen scurt si/sau speculative. Restrictia privind castigurile pe termen scurt include si tranzactiile valutare in scopuri speculative.

In general, practica investitionala acceptabila a personalului Bancii, in special a Persoanelor relevante, include tranzactii care au un orizont de investitii pe termen lung sau cel putin mediu (avand in vedere conditiile pietei la momentul respective) si care corespund cunostintelor si situatiei financiare ale acestuia.

In acest scop, instrumentele financiare achizitionate/ tranzactionate trebuie sa aiba un orizont de detinere de minim 30 de zile.

(c) Politica de executare a ordinelor Clientilor

Banca mentine o politica de cea mai buna executie a ordinelor Clientilor care are ca scop prevenirea conflictelor de interese si protectia Clientilor.

(d) Refuzul de a actiona si/sau neexecutarea tranzactiilor

Este posibil ca, in anumite situatii in care Banca actioneaza deja in numele unui Client, sa fie nepotrivit sa se angajeze in afaceri pentru un alt Client, atat timp cat este evident ca exista un potential conflict de interese si nu este posibil ca respectivul conflict de interese sa fie evitat sau gestionat.

In astfel de situatii, Banca are ca unica alternativa refuzul de a furniza serviciul solicitat sau de a nu mai oferi serviciul respectiv. De asemenea, Banca se abtine de la executarea uneia sau mai multor tranzactii care sunt in conflict una cu cealalta, atunci cand conflictul a fost identificat inainte de realizarea angajamentelor corespunzatoare si daca nu exista alte obligatii.

(e) Înregistrarea

Banca mentine un registru al conflictelor de interese in legatura cu furnizarea serviciilor de investitii financiare si/sau serviciilor de investitii financiare auxiliare care au sau pot avea un impact nefavorabil, afectand interesul unuia sau mai multor Clienti. Registrul cuprinde situatiile generatoare de conflicte de interese despre care

Banca a luat cunostinta, precum si domeniile/activitățile in care au fost inregistrate conflicte de interese reale sau potentiale.

(f) Escaladarea catre conducerea Bancii

Conducerea Bancii este responsabila pentru implementarea prezentei Politici si a altor dispozitii organizatorice si administrative care asigura prevenirea si gestionarea eficienta si prudenta a conflictelor de interese. Conducerea Bancii primeste frecvent rapoarte privind gestionarea conflictelor de interese.

Departamentul Conformitate informeaza, ori de cate ori este cazul, Consiliul de Supraveghere cu privire la orice situatie de conflict de interese identificata, precum si cu privire la actiunile recomandate a se intreprinde. Consiliul de Siupraveghere poate confirma sau prezenta obiectiuni legate de actiunile recomandate.

(g) Codul de conduita al angajatilor Bancii

Banca a definit si mentine un cod de conduita al angajatilor si/sau reprezentantilor sai si se asigura ca fiecare dintre salariatii/ reprezentantii sai iau la cunostiinta prevederile Codului de conduita si aplica in cadrul activitatiilor desfasurate principiile generale mentionate in prezenta Politica.

(h) Remunerarea angajatilor

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

(i) Activitatile/afacerile externe ale angajatilor

Angajatilor si/sau reprezentantilor Bancii li se cere sa declare afacerile/ activitatile pe care le desfasoara in afara Bancii pentru a analiza daca respectivele afaceri/ activitati ar putea intra in conflict cu interesele Bancii si/sau ale Clientilor sai.

(j) Tranzactiile personale

Tuturor angajatilor le sunt aplicabile reguli privind tranzactiile personale.

(k) Politica de cadouri

Banca solicita tuturor angajatilor si/sau reprezentantilor Bancii sa inregistreze sau, atunci cand este considerat excesiv, sa refuze orice cadou primit in desfasurarea activitatii lor.

## 8. Informarea si acordul Clientului

**8.1.** In anumite situatii, cand masurile organizatorice si administrative avand ca scop prevenirea conflictelor de interese nu sunt suficiente, Banca notifica Clientului in mod clar natura si sursa conflictului de interese, anterior prestarii serviciilor de investitii financiare in numele acestuia.

- 8.2. Informarea poate fi realizata in scris sau telefonic (utilizand o linie telefonica inregistrata) si cuprinde detalii suficiente pentru a permite Clientului sa ia o decizie in cunostinta de cauza cu privire la serviciul de investitii sau serviciile conexe fata de care apare conflictul de interese.
- 8.3. În situația în care conflictele de interese nu pot fi evitate sau gestionate, Banca nu presteaza 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 catre Banca, inclusiv pe suport magnetic dacă comunicarea se face telefonic.
- 8.4. Independent de toate obligatiile de informare, Banca respecta prevederile legale privind pastrarea secretului bancar si protectia datelor personale.

## 9. Dispozitii finale

- 9.1. Prezenta Politica intra in vigoare incepand cu data aprobarii acesteia de catre Consiliul de Supraveghere cu aprobarea prealabila a Directoratului Bancii.
- 9.2. Orice propunere de modificare a acestui document va fi supusa aprobarii Consiliului de Supraveghere si a Directoratului.
- 9.3. Prezenta Politica va fi revizuita cel putin o data pe an,