



**POLITICA CONFLICTELOR DE INTERESE, REMUNERARE SI STIMULENTE /
CONFLICT OF INTEREST, REMUNERATION AND INCENTIVES POLICY**

POLITICI MiFID II

**POLITICA CONFLICTELOR DE INTERESE, REMUNERARE SI STIMULENTE /
CONFLICT OF INTEREST, REMUNERATION AND INCENTIVES POLICY**

CUPRINS

- 1.SCOP
- 2.APLICABILITATE
- 3.DETECTAREA, PREVENIREA ȘI GESTIONAREA
CONFLICTELOR DE INTERESE
- 4.POLITICI ȘI PROCEDURI
- 2.ANEXĂ

TABLE OF CONTENT

- 1.SCOPE
- 2.APLICABILITY
- 3.DETECTING, PREVENTING AND MANAGING CONFLICTS OF
INTERESTS
- 1.HISTORY OF AMENDMENTS
- 2. ANNEX

1. SCOP

Banca oferă o gamă largă de produse și servicii de investiții financiare și activități auxiliare.

Conflictele de interese pot apărea fie la momentul furnizării unui anumit serviciu sau al executării unei tranzacții, fie periodic.

În situația în care conflictele de interese pot fi dăunătoare intereselor clienților sau Băncii, obiectivele principale ale acestora sunt: identificarea, administrarea și monitorizarea acestor situații în conformitate cu prevederile cadrului de reglementare actual.

Prezentul document reflectă politica adoptată de Bancă în vederea îndeplinirii obligațiilor sale de a menține și implementa proceduri administrative eficiente și mecanisme de control pentru identificarea și gestionarea conflictelor de interese existente și potențiale în furnizarea de servicii de investiții.

1.1 Definiții**Persoane relevante:**

- Un administrator, partener sau echivalentul acestuia, director sau un agent delegat al Băncii,
- Un angajat al Băncii care furnizează servicii și activități de investiții, sau agenții delegați ai Băncii precum și orice altă persoană fizică care își oferă serviciile la dispoziția și sub controlul firmei de investiții sau a agentului delegat și care este implicat în desfășurarea de către Bancă a serviciilor și activităților de investiții;
- Persoana fizică care, în baza unui contract de externalizare

1. SCOPE

Conflicts of interest may arise either when providing a particular service or executing a transaction, or periodically.

When conflicts of interest may be detrimental to the interests of clients or the Bank, its main objectives are: to identify, manage and monitor these situations in accordance with the provisions of the current regulatory framework.

This document reflects the policy adopted by the Bank to fulfill its obligations to maintain and implement effective administrative procedures and control mechanisms to identify and manage existing and potential conflicts of interest in the provision of investment services.

1.1 Definitions**Relevant persons:**

- A manager, partner or equivalent, a director or a delegated agent of the Bank,
 - An employee of the Bank providing investment services and activities or delegated agents of the Bank, as well as any other natural person who offers his services at the disposal and control of the investment firm or the delegated agent and who is involved in the Bank's performance services and investment activities;
 - A natural person who, under an outsourcing contract, is directly involved in the provision of services to the Bank or the delegated

<p>este direct implicată în furnizarea serviciilor către Bancă, sau agenții delegați ai Băncii în scopul furnizării de servicii și activități de investiții;</p> <p>Persoanele afiliate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • sotul sau partenerul persoanei relevante, considerată de legislația națională echivalent al soțului, • copiii aflați în întreținere și copiii adoptați aflați în întreținerea persoanelor relevante, • alte rude ale persoanelor relevante, care la data tranzacției personale, locuiau cu acea persoana relevantă în aceeași locuința de cel puțin un an. <p>Tranzacție personală: O tranzacție cu instrumente financiare efectuată de o persoană relevantă sau în numele persoanei relevante, dacă este îndeplinit cel puțin unul dintre următoarele criterii:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Persoana relevantă acționează în afara domeniului de activitate pe care îl desfășoară cu titlu profesional, • Tranzacția este executată în numele uneia dintre următoarele persoane: <ul style="list-style-type: none"> ✓ persoana relevantă, ✓ orice persoană afiliată persoanei relevante, ✓ persoana față de care persoana relevantă are un interes major direct sau indirect, în rezultatul tranzacției, altul decât obținerea unui onorariu sau a unui comision pentru executarea tranzacției. <p>Analist financiar: Orice persoană relevantă care furnizează datele și informațiile pentru cercetarea în domeniul investițiilor.</p> <p>Agent delegat:</p>	<p>agents of the Bank for the purpose of providing investment services and activities;</p> <p>Affiliated persons:</p> <ul style="list-style-type: none"> • the spouse or partner of the relevant person, considered by the national legislation as an equivalent, • dependent children and adopted children under the care of relevant persons, • Other relatives of relevant persons who, at the time of personal transaction, lived with that relevant person in the same home for at least one year. <p>Personal Transaction: A transaction in financial instruments by a relevant person or on behalf of the relevant person if at least one of the following criteria is met:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The relevant person acts outside the field of activity he/she carries out professionally, • The transaction is executed on behalf of one of the following: <ul style="list-style-type: none"> ✓ the relevant person, ✓ any person affiliated to the relevant person, ✓ the person to whom the relevant person has a direct or indirect major interest in the outcome of the transaction, other than the receipt of a fee or commission for executing the transaction. <p>Financial analyst: Any relevant person providing the data and information for investment research.</p> <p>Delegate Agent:</p>
---	---

<p>Persoana fizică sau juridică care, sub responsabilitatea deplină și necondiționată a Băncii în numele căreia acționează, în baza unui contract, promovează clienților sau clienților potențiali servicii de investiții și/sau activități conexe, preia și transmite instrucțiunile sau ordinele de la clienți referitoare la instrumente financiare ori servicii de investiții, plasează instrumente financiare și/sau furnizează clienților sau Clienților potențiali servicii de consultanță privind aceste instrumente ori servicii.</p> <p>Instrumente financiare:</p> <p>a. Valori mobiliare;</p> <p>b. Instrumente ale pieței monetare;</p> <p>c. Unități ale organismelor de plasament colectiv;</p> <p>d. Contractele de opțiuni, contractele futures, contractele swap, contractele forward pe rate și orice alte contracte derivate referitoare la titluri de valoare, valute, rate ale dobânzii sau ale rentabilității, certificate de emisii sau alte instrumente derivate, indici financiari sau indicatori financiari care pot fi decontate prin livrare fizică sau în fonduri bănești;</p> <p>e. Contractele de opțiuni, contractele futures, contractele swap, contractele forward și orice alte contracte derivate referitoare la mărfuri care trebuie decontate în fonduri bănești sau pot fi decontate în fonduri bănești lăcerarea uneia dintre părți, altfel decât în caz de încălcare a obligațiilor sau de alt incident care conduce la reziliere;</p> <p>f. Contractele de opțiuni, contractele futures, contractele swap, contractele forward și orice alt contract derivat referitor la mărfuri care poate fi decontat prin livrare fizică, cu condiția să fie tranzacționat pe o piață reglementată, pe un SMT sau un SOT, cu excepția produselor energetice angro tranzacționate pe un SOT care trebuie decontate prin livrare fizică;</p> <p>g. Contractele de opțiuni, contractele futures, contractele swap, contractele forward și orice alte contracte derivate referitoare la mărfuri care pot fi decontate prin livrare fizică, care nu au fost</p>	<p>A natural or legal person who, under the full and unconditional responsibility of the Bank on behalf of which acts on a contract basis, promotes investment and /or related services to potential client or customers, takes over and sends instructions or orders from clients about financial instruments or investment services, place financial instruments and/or provide advisory or advisory services to clients or potential clients about these instruments or services.</p> <p>Financial Instruments:</p> <p>a. Securities;</p> <p>b. Monetary Market Instruments;</p> <p>c. Units of collective investment undertakings (UCITS);</p> <p>d. Options, futures, swaps, forward rate agreements and any other derivative contracts relating to securities, currencies, interest or profitability rates, emission allowances or other derivatives, financial indices or financial ratios may be settled by physical delivery or in cash funds;</p> <p>e. Options, futures, swap contracts, forward contracts and any other derivative contracts relating to commodities which must be settled in cash or may be settled in cash to the satisfaction of one of the parties other than in the case of breach of obligations or otherwise incident leading to termination;</p> <p>f. Options, futures, swap contracts, forward contracts and any other derivative contract relating to commodities which may be settled by physical delivery, provided that they are traded on a regulated market, an SMT or a SOT, except for energy products wholesale traded on a SOT to be settled by physical delivery;</p> <p>g. Options, futures, swap contracts, forward contracts and any other derivative contracts relating to commodities that can be settled by physical delivery, not otherwise provided under letter f) of this section and not having</p>
--	--

<p>prevăzute în alt mod la lit. f din prezenta secțiune și neavând scopuri comerciale, care prezintă caracteristicile altor instrumente financiare derivate;</p> <p>h. Instrumentele derivate care servesc la transferul riscului de credit;</p> <p>i. Contractele financiare pentru diferențe (CFD);</p> <p>j. Contractele de opțiuni, contractele futures, contractele swap, contractele forward pe rate și orice alte contracte derivate referitoare la variabile climatice, la taxe de navlu sau la rate ale inflației sau alte statistici economice oficiale care trebuie decontate în fonduri bănești sau pot fi decontate în fonduri bănești la cererea uneia dintre părți, altfel decât în caz de încălcare a obligațiilor sau de alt incident care conduce la reziliere, precum și orice alte contracte derivate privind active, drepturi, obligații, indici și indicatori care nu au fost prevăzute în alt mod în prezenta Secțiune, care prezintă caracteristicile altor instrumente financiare derivate ținând seama dacă, în special, sunt tranzacționate pe o piață reglementată, un SOT sau un SMT;</p> <p>k. Certificatele de emisii care constau în orice unități recunoscute ca fiind conforme cu cerințele Hotărârii Guvernului nr. 780/2006 privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră, cu modificările și completările ulterioare,</p> <p>Cercetare de Investiții: Cercetare sau alte informații care:</p> <ul style="list-style-type: none"> - recomandă sau implică, în mod explicit sau implicit, o strategie de investiții în ceea ce privește instrumentele financiare sau emitenții de instrumente financiare, inclusiv orice aviz privind valoarea sau prețul actual sau viitor al unor astfel de instrumente, - este destinată canalelor de comunicare (mass-media) sau pentru public, - este descrisă sau definită ca o cercetare de investiții sau similar, sau este prezentată ca o explicație obiectivă sau independentă a aspectelor cuprinse în recomandare și - dacă o astfel de recomandare a fost adresată unui client, aceasta 	<p>commercial purposes, which have the characteristics of other derivative financial instruments;</p> <p>h. Derivatives that serve to transfer credit risk;</p> <p>i. Financial Differences (CFD);</p> <p>j. Options, futures, swap contracts, forward rate agreements and any other derivative contracts relating to climatic variables, freight or inflation rates or other official economic statistics to be settled in cash or settled in cash at the request of one of the parties other than in the case of a breach of obligations or other incident leading to termination, as well as any other derivative contracts relating to assets, rights, obligations, indices and indicators not otherwise provided for in this Section, which presents the characteristics of other derivative financial instruments, taking into account whether, in particular, they are traded on a regulated market, a SOT or a SMT;</p> <p>k. Emission allowances consisting of any units recognized as complying with the requirements of Government Decision no. 780/2006 on the establishment of the greenhouse gas emission allowance trading scheme, as amended and supplemented,</p> <p>Investment Research: Research or other information that:</p> <ul style="list-style-type: none"> - explicitly or implicitly recommends or involves an investment strategy for financial instruments or issuers of financial instruments, including any advice on the present or future value or price of such instruments, - is intended for communication channels (media) or for the public, - is described or defined as an investment research or similar, or is presented as an objective or independent explanation of the aspects contained in the Recommendation; and - If such a recommendation was addressed to a client, it would not
--	--

<p>nu ar constitui consultanță de investiții.</p> <p>Informație privilegiată: O informație cu caracter precis care nu a fost făcută publică, care se referă în mod direct sau indirect la unul sau mai mulți emitenți ori la unul sau mai multe instrumente financiare, și care, dacă ar fi făcută publică, ar putea influența semnificativ prețul acelor instrumente financiare sau prețul instrumentelor financiare derivate conexe .</p> <p>Persoanele afiliate Băncii: a) Orice entitate asupra căreia Banca exercită controlul; b) Orice entitate în care Banca deține participații; c) Entitățile care exercită control asupra Băncii; d) Orice entitate în care entitățile menționate la litera c) fie exercită controlul, fie dețin participații; e) Acționarii care dețin participații calificate la capitalul Băncii; f) Orice entitate în care acționarii menționați la litera e) fie exercită controlul, fie dețin participații; g) Membrii structurii de conducere ai Băncii, precum și persoanele care dețin funcții-cheie de execuție relevante, împreună cu: i.entitățile în care aceștia au/prezintă interese directe sau indirecte; ii.membrii apropiați ai familiei acestora, care se presupune că pot să influențeze sau să fie influențați de aceștia în raport Banca. În această categorie sunt incluși: partenerul de viață și copiii persoanei; copiii partenerului de viață al persoanei; dependenți ai persoanei sau ai partenerului de viață al acestuia.</p> <p>Persoane care dețin funcții cheie: Persoanele ale căror atribuții au o influență semnificativă asupra realizării obiectivelor firmei și care nu fac parte din organul de conducere. Aceste persoane îndeplinesc funcții de:</p>	<p>constitute investment advice.</p> <p>Privileged information: Information of a precise nature which has not been made public, which relates directly or indirectly to one or more issuers or to one or more financial instruments and which, if made public, could significantly influence the price of those financial instruments or the price of related derivative financial instruments.</p> <p>Affiliated persons of the Bank: a) Any entity over which the Bank exercises control; b) Any entity in which the Bank has holdings; c) Entities exercising control over the Bank; (d) Any entity in which the entities referred to in point (c) either exercise control or hold participations; e) Shareholders holding qualifying holdings in the Bank's capital; f) Any entity in which the shareholders referred to in point (e) either exercise control or hold participations; g) Members of the Bank's management structure as well as persons holding key relevant execution functions, together with: i.the entities which they have/have direct or indirect interests; ii.close relatives of their family who are presumed to be able to influence or be influenced by them in the Bank's report. Included in this category are: the life partner and the children of the person; the children of the person's life partner; dependents of the person or his/her life partner.</p> <p>Key personnel: The persons with duties have a significant influence on the achievement of the company's objectives and are not part of the management body. These people perform functions of:</p>
---	---

<ul style="list-style-type: none"> • Evaluare și administrare a riscurilor, • Managementul Riscurilor, • Conformitate, • Audit Intern. <p>Parte terță Orice persoană fizică sau juridică, alta decât angajații și subsidiarele Băncii care prestează sau desfășoară servicii și activități de investiții financiare, agenții delegați precum și orice altă persoană fizică sau juridică ale cărei servicii sunt prestate sub controlul Băncii și a subsidiarelor ei care prestează sau desfășoară servicii și activități de investiții financiare.</p> <p>2 APLICABILITATE:</p> <p>Această politică se aplică Băncii, persoanelor relevante și angajaților Băncii.</p> <p>2.1 Domeniul de aplicare</p> <p>Obiectivul politicii este de a oferi îndrumare membrilor Consiliului de Administrație, managementului superior și angajaților Băncii cu privire la modul în care sunt definite conflictele de interese, modul în care pot fi identificate și procedurile care trebuie urmate atunci când acestea apar pentru a proteja clienții și interesul Băncii. În mod specific, scopul politicii privind conflictul de interese este acela de a descrie modul în care Banca:</p> <ul style="list-style-type: none"> • identifică și definește situațiile care constituie sau pot conduce la conflicte de interese care pot implica un risc material de prejudiciere a intereselor unuia sau mai multor clienți și/sau ai grupului, • dezvoltă și aplică proceduri și sisteme pentru a preveni orice 	<ul style="list-style-type: none"> • Risk assessment and management, • Risk Management, • Compliance • Internal Audit. <p>Third party Any natural or legal person other than employees and subsidiaries of the Bank, providing or they develop services and actives financial investment, delegated agents and any other natural or legal person whose services are controlled by the Bank and its subsidiaries her who provide or carries out financial investment services and activities.</p> <p>2 APPLICABILITY:</p> <p>This policy applies to the Bank, the relevant persons and the employees of the Bank.</p> <p>2.1 Field of application</p> <p>The policy objective is to provide advice to members of the Board of Directors, senior management and Bank employees about how conflicts of interest are defined, how to identify and the procedures to be followed when they occur, in order to protect clients and Bank interest.</p> <p>Specifically, the purpose of the conflict of interest policy is to describe how the Bank:</p> <ul style="list-style-type: none"> • identifies and defines situations that constitute or may result in conflicts of interest that may involve material risk of harm to the interests of one or more clients and/or the group, • develop and apply procedures and systems to prevent any conflict
--	---

<p>conflict de interese care afectează în mod negativ interesele clienților,</p> <ul style="list-style-type: none"> • adoptă proceduri, mecanisme și sisteme adecvate pentru a gestiona aceste conflicte. <p>Prezenta Politică privind conflictele de interese va fi actualizată ori de câte este necesar și revizuită cel puțin o dată pe an. Conducerea superioară a Băncii primește cel puțin o dată pe an din partea Departamentului de Conformitate un raport scris privind situațiile de conflict de interese.</p> <p>2.2 Definiția conflictului de interese</p> <p>Conflictul de interese se definește ca acea situație sau împrejurare care poate să apară în procesul operațional sau decizional, în care interesul personal, direct sau indirect al personalului și membrilor structurii de conducere/persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul Băncii contravine intereselor acesteia, astfel încât afectează sau ar putea afecta independența sau imparțialitatea în luarea deciziilor, raționamentul profesional ori îndeplinirea la timp și cu obiectivitate a îndatoririlor aferente atribuțiilor – în raport cu interesele clientului.</p> <p>2.3 Exemple de situații de conflicte de interese din perspectiva MiFID 2:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Banca sau angajații săi pot obține un câștig financiar sau pot evita o pierdere financiară pe cheltuiala clientului, • Banca sau angajatul are un interes legat de rezultatul unui serviciu furnizat clientului sau al unei tranzacții efectuate în numele clientului, care este diferit de interesul clientului pentru acest rezultat, • Banca sau angajatul obține un stimulent financiar sau de altă natură să favorizeze interesul unui client sau grup de clienți în detrimentul clientului pentru care efectuează tranzacții, 	<p>of interest that adversely affects the interests of clients,</p> <ul style="list-style-type: none"> • adopts appropriate procedures, mechanisms and systems to manage these conflicts. <p>Present Conflicts of Interest Policy will be updated as necessary and reviewed at least once a year. The senior management of the Bank receives at least once a year from the Compliance Department a written report on conflicts of interest situations.</p> <p>2.2 Definition of conflict of interests</p> <p>Conflicts of interest are defined as the situation or circumstance that may arise in the operational or decision-making process in which the personal, direct or indirect interest of the staff and members of the management structure/persons holding key positions within the Bank is contrary to its interests, affect or may affect independence or impartiality in decision-making, professional judgment or timely and objectively fulfilling assignments - in relation to the client's interests.</p> <p>2.3 Examples of situations of conflict of interest from MiFID 2 perspective:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The bank or its employees can earn a financial gain or avoid a financial loss at the expense of the client, • The bank or employee has an interest in the outcome of a service provided to the client or a transaction made on behalf of the client, which is different from the client's interest in this result, • The bank or employee obtains a financial or other incentive to favor the interest of a client or group of clients to the detriment of the client for whom its conducts transactions,
--	--

<ul style="list-style-type: none"> • Banca sau angajatul desfășoară aceeași activitate ca și clientul, • Banca sau angajatul primește sau va primi de la o persoană terță (alta decât clientul) un stimulente în legătură cu un serviciu furnizat clientului, sub formă de beneficii monetare sau non monetare, altul decât comisionul normal sau remunerația pentru furnizarea acelui serviciu. <p>Conflictele de interese cu privire la Bancă se regăsesc în scenariile orientative din Anexa 1.</p> <p>2.4 Categoriile de conflicte de interese</p> <p>Prezenta politică acoperă conflictul de interese care poate apărea în următoarele situații:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Conflicte între interesele Băncii și interesele unui client sau unui grup de clienți, • Conflicte între interesele unui client sau unui grup de clienți și interesele unui alt client sau alt grup de clienți, • Conflicte între interesele unui angajat sau grup de angajați ai Băncii sau ale unei persoane relevante și interesele Băncii și/sau ale clienților săi. <p>3. Detectarea, prevenirea și gestionarea conflictelor de interese</p> <p>Banca, pe baza structurii sale, a activităților de afaceri, a serviciilor și a produselor furnizate, a adoptat o serie de măsuri organizatorice și a stabilit politici și proceduri adecvate pentru prevenirea și gestionarea eficientă a oricărui posibile conflicte de interese.</p> <p>3.1 Transparența în operațiunile de afaceri</p> <p>În scopul de a oferi transparența în guvernanta corporativă și evitarea</p>	<ul style="list-style-type: none"> • The bank or employee performs the same activity as the client, • The bank or employee receives or will receive from a third person (other than the client) an incentive in connection with a service provided to the client in the form of monetary or non-monetary benefits other than the normal commission or the remuneration for the provision of that service. <p>Conflicts of interest regarding the Bank can be found in the indicative scenarios in Annex 1.</p> <p>2.4 Categories of conflicts of interest</p> <p>This policy covers the conflict of interest that may arise in the following situations:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Conflicts between the interests of the Bank and the interests of a client or a group of clients, • Conflicts between the interests of a client or a group of clients and the interests of another client or group of clients, • Conflicts between the interests of an employee or group of employees of the Bank or a relevant person and the interests of the Bank and/or its clients. <p>3. Detecting, preventing and managing conflicts of interest</p> <p>The Bank, based on its structure, business activities, services and products, has adopted a series of organizational measures and has established appropriate policies and procedures to effectively prevent and manage any possible conflicts of interest.</p> <p>3.1 Transparency in business operations</p> <p>In order to provide transparency in corporate governance and avoidance of</p>
---	---

<p>producerii conflictelor de interese, Banca:</p> <ul style="list-style-type: none"> • are un Comitet de Nominalizare și Remunerare alcătuit din membri neexecutivi și independenți ai Consiliului de Administrație. • a implementat proceduri de evaluare a membrilor Consiliului de Administrație cu privire la cunoștințele, abilitățile și experiența acestora, • s-a asigurat ca președintele Consiliului de Administrație nu deține în același timp și funcția de Director Executiv, <p>3.2 Independența, supravegherea separată și separarea funcțiilor</p> <p>Banca aplică politici și proceduri conform cărora personalul fiecărei unități de afaceri acționează independent pentru a servi cel mai bine intereselor clienților respectivei unități. În acest context, s-au luat următoarele măsuri organizatorice specifice:</p> <ul style="list-style-type: none"> • supravegherea separată a persoanelor relevante ale căror funcții principale implică desfășurarea unor activități în numele clienților/furnizarea de servicii clienților, ale căror interese pot intra în conflict, sau care reprezintă interese diferite care pot intra în conflict, inclusiv cu cele ale Băncii; • separarea funcțională a unităților de afaceri pentru a preveni sau controla implicarea simultană sau consecutivă (secvențială) a unei persoane relevante în servicii principale sau în activități diferite de investiții, atunci când implicarea respectivă poate prejudicia gestionarea corespunzătoare a conflictelor de interese. <p>3.3 Refuzul de a furniza un serviciu</p> <p>Banca are obligația de a informa clar clienții înainte de a acționa în numele lor, în legătură cu natura generală și/sau sursele conflictelor de interese și măsurile luate în scopul diminuării riscurilor respective.</p>	<p>conflicts of interest, the Bank:</p> <ul style="list-style-type: none"> • has a Nomination and Remuneration Committee made up of non-executive and independent members of the Board of Directors. • implemented evaluation procedures for the members of the Board of Directors on their knowledge, skills and experience, • ensured that the Chairman of the Board of Directors does not at the same time hold the position of Executive Director, <p>3.2 Independence, separate supervision and separation of functions</p> <p>The Bank applies policies and procedures whereby the staff of each business unit acts independently to best serve the interests of its clients. In this context, the following organizational measures were taken:</p> <ul style="list-style-type: none"> • separate supervision of relevant individuals whose main functions involve performing activities on behalf of clients/providing services to clients whose interests may conflict, or which are conflicting interests, including those of the Bank; • functional separation of business units to prevent or control the simultaneous or consecutive (sequential) involvement of a relevant person in mainstream services or in different investment activities where such involvement may prejudice proper management of conflicts of interest. <p>3.3 Refusal to provide a service</p> <p>The Bank is required to clearly inform clients before acting on their behalf related to the general nature and /or sources of conflicts of interest and the measures taken to mitigate those risks.</p>
---	---

<p>În cazul în care Banca acționează deja în numele unui client, nu este considerat adecvat ca aceasta să acționeze în numele altui client dacă este evident că poate exista un conflict de interese pe care Banca nu îl poate gestiona eficient.</p> <p>În cazurile în care măsurile adoptate de Bancă pentru prevenirea conflictelor de interese afectează negativ interesele clientului nu sunt suficiente pentru a garanta cu o certitudine rezonabilă că acest risc va fi evitat, aceasta poate refuza furnizarea serviciului solicitat.</p> <p>3.4 Gestionarea informațiilor privilegiate</p> <p>Asigurarea confidențialității și gestionarea informațiilor privilegiate este unul dintre principiile care guvernează activitățile Băncii. Accesul la informațiile privilegiate este limitat la acele persoane care trebuie să le dețină în cadrul atribuțiilor lor din cadrul Băncii.</p> <p>Banca are implementate: "Procedura de cunoaștere a clientelei", și Procedura privind evitarea abuzului de piață și a manipulării piețelor financiare.</p> <p>Normele mai sus menționate au ca scop de a împiedica utilizarea abuzivă a informațiilor privilegiate și eventualele situații de conflict de interese care pot dăuna intereselor unuia sau mai multor clienți ai Băncii.</p> <p>Politica de cunoaștere a clientelei este asigurată și de sistemele informatice ale Băncii, care nu permit accesul la informații care nu sunt considerate necesare decât angajaților direct implicați în aria de competență.</p> <p>Angajații Băncii au acces numai la informațiile și datele considerate necesare pentru îndeplinirea sarcinilor lor în cadrul Băncii.</p> <p>3.5 Implementarea "Zidurilor chinezești"</p> <p>Pentru a proteja și a controla accesul la informații importante care nu sunt disponibile publicului, Banca implementează sisteme "Chinese</p>	<p>If the Bank is already acting on behalf of a client, it is not considered appropriate for it to act on behalf of another client if it's obvious that there may be a conflict of interest which the Bank can not effectively manage.</p> <p>In cases where measures taken by the Bank to prevent conflicts of interest adversely affect the client's interests are not sufficient to ensure with reasonable certainty that this risk will be avoided, it may refuse to provide the requested service.</p> <p>3.4 Managing Insider Information</p> <p>Ensuring confidentiality and managing privileged information is one of the principles governing the Bank's activities. Access to privileged information is limited to those individuals who have to hold them under their Bank's duties.</p> <p>The Bank has implemented: "Know your customer Procedure" and the "Procedure for Avoiding Market Abuse and Manipulating Financial Markets".</p> <p>The aforementioned rules are intended to prevent the misuse of inside information and possible conflicts of interest that may harm the interests of one or more Bank customers.</p> <p>The customer knowledge policy is also ensured by the Bank's computer systems, which do not allow access to information that is not considered necessary only by employees directly involved in the area of competence.</p> <p>Employees of the Bank have access only to the information and data deemed necessary for the performance of their duties within the Bank.</p> <p>3.5 Implementing the "Chinese Walls"</p> <p>In order to protect and control access to important information not available to the public, the Bank implements "Chinese Walls" designed to prevent</p>
---	--

Walls", proiectate pentru a preveni scurgerile de informații confidențiale între diferitele structuri din cadrul Băncii. Funcționarea acestui sistem nu implică numai separarea datelor și a sistemelor informatice, ci chiar și separarea fizică a diferitelor unități/departamente astfel încât persoanele angajate în fiecare unitate/departament să nu aibă acces fizic direct la înregistrări și informații din cadrul altei unități/departament.

Implementarea sistemului "Zidurilor Chinezești" împiedică și controlează, de asemenea, schimbul de informații între persoanele relevante implicate în activități care prezintă risc de conflict de interese, atunci când schimbul unor astfel de informații poate aduce prejudicii intereselor unuia sau mai multor clienți.

Prin crearea și punerea în aplicare a "Zidurilor Chinezești" Banca creează bariere în calea fluxului de informații, asigurând faptul că informațiile critice deținute de o structură nu sunt folosite de persoane fizice într-o altă structură atunci când respectivele informații nu sunt necesare pentru îndeplinirea sarcinilor lor în cadrul Băncii.

În consecință, punerea în aplicare a "zidurilor chinezești" permite Băncii și angajaților săi să ofere clienților servicii în mod nediscriminatoriu, fără a fi afectate de alte informații care ar putea genera un conflict de interese.

3.6 Măsuri de prevenire a influenței necorespunzătoare

Banca trebuie să ia măsuri pentru a preveni sau a limita toți angajații săi să exercite o influență necorespunzătoare asupra modului în care sunt furnizate serviciile de investiții, serviciile auxiliare sau activitățile aferente.

4 POLITICI ȘI PROCEDURI

Banca ia măsuri și implementează politici și proceduri pentru a identifica mijloacele de abordare a conflictelor de interese cu privire la

leakages of confidential information between the different structures within the Bank. The operation of this system involves not only the separation of data and computer systems, but also the physical separation of different units /departments so that persons employed in each unit/department do not have physical access directly to records and information within another unit / department.

The implementation of the "Chinese Walls" system also prevents and controls the exchange of information between relevant persons involved in activities which can present risk of conflict of interest where the exchange of such information may harm the interests of one or more clients.

By creating and implementing "Chinese Walls", the Bank creates barriers to the flow of information by ensuring that critical information held by a structure is not used by individuals in another structure when that information is not necessary for carrying out tasks within the Bank.

Consequently, the implementation of "Chinese Walls" allows the Bank and its employees to offer their clients services in a non-discriminatory manner, without being affected by other information that could generate a conflict of interest.

3.6 Measures to prevent inappropriate influence

The Bank should take measures to prevent or restrain all its employees from exercising an inappropriate influence on the way in which the investment services, ancillary services or related activities are provided.

4 POLICIES AND PROCEDURES

The Bank takes action and implements policies and procedures to identify ways to address conflicts of interest regarding the following:

<p>următoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Remunerarea personalului, b) Stimulente, c) Tranzacțiile personale. <p>a) Remunerarea personalului:</p> <p>Conducerea Băncii are o Politică de remunerare care corespunde strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și cuprinde măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese. Banca se asigură că politica și practicile de remunerare se aplică tuturor persoanelor relevante care au un impact direct sau indirect asupra serviciilor de investiții și a serviciilor auxiliare furnizate sau asupra comportamentului firmei, indiferent de tipul de clienți, în măsura în care remunerarea acestor persoane și alte stimulente similare pot crea conflicte de interese care le încurajează pe acestea să acționeze împotriva intereselor clienților Băncii.</p> <p>Banca are un Comitet de Nominalizare și Remunerare, compus din membrii Consiliului de Administrație, a cărui responsabilitate este elaborarea, controlul implementării și revizuirea periodică a politicii de remunerare a Băncii.</p> <p>În îndeplinirea sarcinilor sale Comitetul de Remunerare ia în considerare interesele pe termen lung ale acționarilor, investitorilor și altor părți interesate, precum și interesul public, și are drept scop prevenirea sau minimizarea conflictelor de interese care sunt în detrimentul gestionării riscului fondurilor și lichidității Băncii, sau în detrimentul intereselor clienților săi.</p> <p>Suplimentar va lua în considerare eliminarea oricărei legături directe între remunerația persoanelor relevante implicate în principal într-o activitate și remunerația sau veniturile generate de diferite persoane relevante implicate în principal în altă activitate, în cazul în care poate apărea un conflict de interese în legătură cu aceste activități.</p>	<ul style="list-style-type: none"> a) Remuneration of staff, b) Inducements, c) Personal Transactions. <p>a) Staff remuneration:</p> <p>The Bank's Management has a Remuneration Policy that is in accord with business strategy, long-term goals and interests, and includes measures to address the emergence of conflicts of interest.</p> <p>The Bank shall ensure that remuneration policies and practices apply to all relevant persons having a direct or indirect impact on the investment services and ancillary services provided or the conduct of the firm, regardless of the type of client, to the extent that the remuneration of such persons and other similar incentives may create conflicts of interest that encourage them to act against the interests of the Bank's clients.</p> <p>The Bank has a Nomination and Remuneration Committee, composed of the members of the Board of Directors, whose responsibility is to develop, control the implementation and periodically review the remuneration policy of the Bank.</p> <p>In performing its tasks, the Remuneration Committee takes into account the long-term interests of shareholders, investors and other stakeholders as well as the public interest and aims to prevent or minimize conflicts of interest that are detrimental to the Bank's risk and liquidity risk management; to the detriment of the interests of its clients.</p> <p>In addition, it will consider eliminating any direct link between the remuneration of the relevant persons primarily involved in an activity and the remuneration or income generated by different relevant persons primarily involved in another activity where there may be a conflict of interest in relation to these activities.</p>
--	---

<p>Remunerațiile și stimulentele similar nu se bazează exclusiv sau în principal pe criterii comerciale cantitative și țin pe deplin seama de criterii calitative adecvate, care reflectă respectarea normelor aplicabile, tratamentul echitabil al clienților și calitatea serviciilor furnizate clienților.</p> <p>Banca va menține în permanent un echilibru între componenta fixă și cea variabilă a remunerației astfel încât structura de remunerare să nu favorizeze interesele Băncii sau pe cele ale persoanelor relevante în detrimentul intereselor unui client.</p> <p>Banca respectă prevederile legale în materie care converg spre reducerea riscului de producere a conflictului de interese prin:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Linii de raportare clar diferite și domenii de responsabilitate, • Cunoașterea de către personalul implicat în prestarea de servicii de investiții financiare a procedurilor de identificare, gestionare și escaladare a conflictelor de interese, • Programe de instruire continuă a personalului, • Principii etice de remunerare pentru evitarea potențialelor conflicte de interese, <p>Politica de remunerare este revizuită periodic în ce privește termenii remunerării în scopul aplicării eficiente și consecvente a cerințelor privind conflictele de interese și conduită profesională în materie de remunerare.</p> <p>Aceasta include toate formele de beneficii financiare și non financiare sau de plăți acordate direct/indirect de către Bancă persoanelor relevante implicate în furnizarea de servicii de investiții sau servicii auxiliare.</p> <p>Conflictul de interese va fi administrat de Bancă în funcție de serviciul de investiții furnizat și de aria de risc aferentă. Statutul Clientului căruia i se furnizează serviciul – client retail, client profesional sau contraparte eligibilă sunt irelevante în acest scop.</p> <p>b) Stimulentele</p>	<p>Remuneration and similar incentives are not based exclusively or mainly on quantitative commercial criteria and take full account of appropriate quality criteria that reflect compliance with applicable rules, fair treatment of customers and the quality of customer service.</p> <p>The Bank will maintain a balance between the fixed and variable component of remuneration so that the remuneration structure does not favor the interests of the Bank or those of the relevant person to the detriment of a client's interests.</p> <p>The Bank complies with the legal provisions in the field that converge to reduce the risk of conflict of interest by:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Clearly different reporting lines and areas of responsibility, • Knowledge by the personnel involved in the provision of financial investment services of procedures for identifying, managing and escalating conflicts of interest, • Continuous training programs for staff, • Ethical remuneration principles to avoid potential conflicts of interest, <p>The remuneration policy is regularly reviewed with regard to the terms of remuneration for the purpose of effectively and consistently applying the conflicts of interest and professional conduct with regard to remuneration.</p> <p>This includes all forms of financial and non-financial benefits or payments made directly/indirectly by the Bank to the persons identified as having engaged in the provision of investment services or ancillary services.</p> <p>Conflict of interest will be managed by the Bank depending on the investment service provided and the related risk area. The status of the Client to whom the service is provided - retail client, professional client or eligible counterparty is provided - is irrelevant for this purpose.</p> <p>b) Incentives</p>
--	---

<p>În conformitate cu reglementările cuprinse în legislația din România precum și în Directiva Europeană 593/2017, în orice situație în care Banca plătește sau primește un comision sau taxă, sau când plătește ori primește orice tip de beneficiu nemonetar în legătură cu furnizarea unui serviciu de investiții, principal sau auxiliar, către sau de la orice terță parte, mai puțin Clientul sau un împuternicit al lui, este considerată a fi un stimulent și, din acest motiv, o potențială sursă de conflict de interese.</p> <p>În concordanță cu prevederile legale, stimulentele pot fi acceptate doar dacă sunt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • menite a îmbunătăți calitatea serviciilor prestate către Client și • nu afectează conformitatea fiecărei Unități a Bancii precum și obligația de a acționa într-o manieră onestă, profesională, în acord cu interesele clienților. <p>O taxa, comision sau un beneficiu nemonetar (stimulent) va fi considerat a îmbunătăți calitatea serviciilor oferite Clientului dacă următoarele condiții sunt îndeplinite în mod cumulativ:</p> <p>a) este justificat de oferirea unui serviciu suplimentar/de nivel superior Clientului în cauză, proporțional cu nivelul stimulentului primit, cum ar fi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • asigurarea accesului, la un cost competitiv, la o gamă mai largă de instrumente financiare care sunt susceptibile a satisface nevoile Clientului, inclusiv un număr suficient de instrumente de la terți furnizori de produse care nu au o legătură strânsă cu Banca, împreună cu oferirea de instrumente care pot adăuga valoare serviciului cum ar fi instrumente de informare obiectivă care să ajute Clientul în cauza în luarea deciziilor de investiții ori care să îi dea posibilitatea de monitorizare, modelare sau ajustare a gamei de instrumente financiare în care au investiții, sau 	<p>In accordance with the regulations contained in the Romanian legislation as well as in the European Directive 593/2017, in any situation where the Bank pays or receives a commission or fee or when it pays or receives any type of non-monetary benefit in connection with the provision of an investment service, principal or ancillary to or from any third party, less the Client or an agent thereof, is considered to be an incentive and, therefore, a potential source of conflict of interest.</p> <p>In accordance with legal provisions, incentives can only be accepted if they are:</p> <ul style="list-style-type: none"> • designed to improve the quality of service rendered to Customer and • does not affect the compliance of each Bank Unit and the obligation to act in an honest, professional manner in accordance with the interests of the clients. <p>A fee, commission, or non-monetary benefit (incentive) will be considered to improve the quality of the services offered to the Client if the following conditions are met cumulatively:</p> <p>a) it is justified to provide an additional/superior service to the Client concerned, in proportion to the level of incentive received, such as:</p> <ul style="list-style-type: none"> • providing access at a competitive cost to a wider range of financial instruments that are likely to meet Customer's needs, including a sufficient number of third-party suppliers of products that are not closely related to the Bank, along with offering tools that can add value to the service such as objective information instruments to help the client concerned in making investment decisions or giving them the opportunity to monitor, model or adjust the range of financial instruments in which they invest, or provide reports periodic reports on performance, costs and expenses associated with those financial instruments;
--	--

<p>furnizarea de rapoarte periodice referitoare la performanta, costurile si cheltuielile asociate acelor instrumente financiare;</p> <p>b) nu se constituie într-un beneficiu direct Băncii, acționarilor sau angajaților ei fără un beneficiu tangibil pentru Clientul în cauză; c) este justificat prin oferirea unui beneficiu continuu Clientului în cauză în legătură cu un stimulent continuu. O taxă, comision sau un beneficiu nemonetar (stimulent) nu este considerat acceptabil dacă prestarea serviciilor relevante către Client sunt afectate sau distorsionate de existența beneficiului.</p> <p>Banca îndeplinește cerințele mai sus menționate în mod continuu, atât timp cât continuă să plătească sau să încaseze taxa, comisionul sau beneficiul nemonetar. Banca păstrează dovada că orice beneficiu plătit sau primit este merit a îmbunătăți calitatea serviciilor oferite Clientului astfel:</p> <p>a) păstrarea unei liste interne a tuturor beneficiilor primite/plătite de la/către o terță parte în legătură cu prestarea unor servicii de investiții principale sau conexe și</p> <p>b) prin păstrarea evidenței modului în care beneficiile plătite sau primite, sau care se intenționează a fi folosite, au îmbunătățit calitatea serviciilor furnizate Clientilor în cauză, precum și măsurile care au fost luate pentru a se asigura că a fost îndeplinită obligația Băncii de a acționa cu integritate, corectitudine și profesionalism astfel încât interesele Clientului să fie satisfăcute.</p> <p>Banca poate accepta beneficii nemonetare minore doar dacă sunt rezonabile, proporționate și de o mărime menită a fi improbabil să afecteze comportamentul Băncii în orice fel ar putea fi în dezavantajul Clientilor în cauză.</p>	<p>b) is not a direct benefit to the Bank, its shareholders or employees without a tangible benefit for the Customer concerned; c) it is justified by providing a continuous benefit to the Customer concerned in connection with a continuous incentive. A fee, commission or non-monetary (incentive) benefit is not considered acceptable if the provision of relevant services to the Client is impaired or distorted by the existence of the benefit.</p> <p>The Bank meets the above-mentioned requirements on an ongoing basis as long as it continues to pay or charge the fee, commission or non-monetary benefit. The Bank keeps proof that any benefit paid or received is intended to improve the quality of the services offered to the Client as follows:</p> <p>a) keeping an internal list of all benefits received/paid from / to a third party in connection with the provision of the principal or related investment services; and</p> <p>b) keeping track of how benefits paid or received or intended to be used have improved the quality of the services provided to the Clients concerned and the measures taken to ensure that the Bank's obligation to act with integrity, fairness and professionalism so that the Client's interests are best met.</p> <p>The Bank may accept minor non-monetary benefits only if they are reasonable, proportionate, and of a size likely to be unlikely to affect the Bank's conduct in any way whatsoever may be at the disadvantage of the Clients in question.</p>
--	--

<p>Banca poate accepta beneficii nemonetare minore precum:</p> <ul style="list-style-type: none"> • informație sau documentație în legătură cu un instrument financiar sau serviciu de investiții de natură generală sau personalizată pentru a releva particularitățile clientului; • materiale scrise de la o terță parte care sunt comandate și platite de o corporație, emitent sau potențial emitent pentru promovarea unei emisiuni noi a companiei, sau cazuri în care terța parte este angajată contractual sau plătită de emitent să producă asemenea material în mod continuu, cu condiția ca relația comercială să fie menționată în material și dacă respectivul material este disponibil concomitent oricărei firme de investiții care dorește să intre în posesia lui, sau publicului general; • participarea la conferințe, seminarii și alte evenimente de formare profesională cu referire la beneficiile și caracteristicile unui anumit instrument sau serviciu de investiții; • ospitalitate la o valoare minimală, cum ar fi mâncăruri sau bauturi non alcoolice în cadrul unor întâlniri de afaceri sau conferințe, seminarii sau evenimente de formare profesională menționate la punctul precedent; • alte beneficii nemonetare minore care sunt menite a crește calitatea serviciilor oferite către Clienți și care, prin prisma nivelului total al beneficiilor oferite de către o entitate sau grup de entități, sunt de marime și natură care sunt improbabil a afecta conformitatea cu obligația Bancii de a acționa în cel mai bun interes al clientului. <p>Declararea beneficiilor minore nemonetare are loc înainte de prestarea efectivă a serviciului principal sau auxiliar către Client într-un mod generic.</p> <p>Acceptarea sau oferirea de daruri și alte beneficii personale sunt guvernate de politici și proceduri relevante ale Bancii care sunt</p>	<p>The Bank may accept minor non-monetary benefits such as:</p> <ul style="list-style-type: none"> • information or documentation relating to a financial instrument or investment service of a general or custom nature to reflect the circumstances of a particular Client; • written materials from a third party that are ordered and paid by a corporation, issuer or potential issuer to promote a new company issue or where a third party is contractually contracted or paid by the issuer to produce such material continuously, provided that the commercial relationship is mentioned in the material and whether the material is available at the same time to any investment firm wishing to take possession of it or to the general public; • attending conferences, seminars and other professional training events with reference to the benefits and characteristics of a particular investment instrument or service; • minimal hospitality such as non-alcoholic meals or drinks at business meetings or conferences, seminars or training events mentioned in the previous paragraph; • other minor non-monetary benefits that are intended to increase the quality of service offered to Clients and which, in terms of the total benefit level offered by an entity or group of entities, are of a size and nature that is unlikely to affect compliance with the Bank's obligation to act in the best interests of the client. <p>The declaration of minor non-monetary benefits takes place prior to the actual delivery of the principal or ancillary service to the Client in a generic manner.</p> <p>Acceptance or offering of gifts and other personal benefits is governed by relevant Bank policies and procedures that are designed to prevent the use</p>
--	--

<p>menite sa previna utilizarea functiei oricarei persoane relevante din Banca pentru obtinerea de foloase personale sau pentru un tert apropiat.</p> <p>Angajatii si persoanele relevante nu au dreptul sa primeasca daruri, sub forma de bani sau instrumente financiare, sau de valoare mare. Interdictia nu vizeaza mici cadouri promotionale cu insemnele unor companii care le ofera (de maxim 100 Euro), fără a afecta politica prezentă.</p> <p>Daca un angajat/persoana relevantă primește un dar și nu poate aprecia dacă acceptarea lui este în conformitate cu politicile Băncii, trebuie să se adreseze Departamentului de Conformitate pentru apreciere.</p> <p>Este permisa oferirea de daruri catre client sau asociati ai Bancii, cu acceptarea prealabila a unitatii administrative a Bancii competente. Departamentul de Marketing și Comunicare păstrează evidența cadourilor oferite către clienți.</p> <p>Banca, în legătură cu orice plată sau beneficiu primit sau plătit de la/către terțe părți, trebuie să ofere Clientului următoarele informații:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Inainte de prestarea serviciului de investiții principal sau conex, Banca va oferi Clientului informații referitoare la plata sau beneficiul în cauza, și în particular despre existența, natura și suma stimulentei sau, dacă suma nu poate fi evaluată, atunci se va mentiona metoda de calcul, într-o manieră clară și ușor de înțeles. • Beneficiile minore nemonetare vor fi descrise în mod generic. Alte beneficii nemonetare primite sau plătite de Bancă în relația cu furnizarea unui serviciu de investiții către Client sunt evaluate și declarate în mod separat. • Dacă Banca nu a avut posibilitatea să verifice în avans suma oricărei plăți sau beneficiu care va fi încasată sau plătită și în schimb a declarat Clientului metoda de calcul, va 	<p>of any relevant person's function in the Bank for the purpose of obtaining personal benefits or for a close third party.</p> <p>Employees and relevant persons do not have the right to receive gifts in the form of money or financial instruments or of great value. The ban does not target small promotional gifts with the insignia of companies that offer them (up to 100 Euros), without affecting the present policy.</p> <p>If a relevant employee/person receives a gift and can not assess whether his/her acceptance is in accordance with the Bank's policies, he/she should address the Compliance Department for appreciation.</p> <p>It is permissible to offer gifts to the client or associates of the Bank, with the prior acceptance of the Bank's administrative unit. The Marketing and Communication Department keeps track of the gifts offered to clients.</p> <p>The Bank, in respect of any payment or benefit received or paid from / to third parties, must declare to the Client the following information:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Prior to providing the principal or related investment service, the Bank shall provide the Client information about the payment or benefit in question, and in particular the existence, nature and amount of the incentive, or, if the amount can not be estimated, then the calculation method , in a clear and easy to understand manner. • Minor non-monetary benefits will be generically described. Other non-monetary benefits received or paid by the Bank in connection with the provision of an investment service to the Client are evaluated and declared separately. • If the Bank has not been able to verify in advance the amount of any payment or benefit that will be cashed or paid, and in return has declared to the Client the calculation method, it will still provide the
---	---

<p>furniza totuși Clientului informațiile legate de suma exactă a stimulentei plătit sau primit la un moment ulterior (ex-post)</p> <ul style="list-style-type: none"> De asemenea, cel puțin o dată pe an, atât timp cât Banca continuă să primească/plătească stimulente în relație cu serviciile de investiții prestate clienților în cauză Banca va informa clienții în mod individual în legătură cu sumele efectiv încasate sau plătite. Stimulentele nemonetare minore vor fi descrise într-un mod generic. <p>Taxele sau comisioanele plătite sau încasate, sau beneficiul care permite sau este determinat de serviciul de investitii, cum ar fi taxele de custodie, costurile de decontare, taxele statutare sau alte costuri legate și care prin natura lor nu pot genera conflict cu obligatia Bancii de a actiona intr-o maniera onesta, corecta si profesionala in interesul Clientului nu se incadreaza la cerintele legate de alte stimulente.</p> <p>Stimulentele privind cercetarea</p> <p>Furnizarea de material de cercetare de către terțe părți către Bancă nu va fi considerat stimulent dacă va fi primit in schimbul oricăruia dintre următoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> Plăți directe de la Banca din resursele proprii, sau Plăți dintr-un cont separat dedicat cercetării, gestionat de către Bancă, doar cu îndeplinirea anumitor condiții referitoare la acest cont, așa cum sunt ele menționate în legislație. <p>In mod particular, Banca va realiza plăți din propriile resurse și nu va crea un cont separat dedicat activităților de cercetare.</p> <p>În toate situațiile, Banca va examina tipurile de material de cercetare pe care le va primi de la terți în legătură cu serviciile de investiții prestate către un investitor particular, pentru a determina dacă</p>	<p>Client information about the exact amount of the incentive paid or received at a later time (ex-post)</p> <ul style="list-style-type: none"> Also, at least once a year, as long as the Bank continues to receive/pay incentives in relation to the investment services provided to the clients concerned, the Bank will individually inform clients of the amounts actually received or paid. Minor non-monetary incentives will be described in a generic way. <p>Fees or commissions paid or received, or the benefit that permits or is determined by the investment service, such as custody fees, settlement fees, statutory fees or other related costs, and which by their nature can not generate conflict with the Bank's obligation to acting in an honest, fair and professional manner in the Client's interest does not meet the requirements of other incentives.</p> <p>Incentives on research</p> <p>The provision of research material by third parties to the Bank will not be considered as an incentive if received in exchange for any of the following:</p> <ul style="list-style-type: none"> Direct payments from the Bank from own resources, or Pay from a dedicated research account, managed by the Bank, only subject to certain conditions relating to this account, as they are mentioned in the legislation. <p>In particular, the Bank will make payments from its own resources and will not create a separate account dedicated to research activities.</p> <p>In all cases, the Bank will examine the types of research material it will receive from third parties in relation to the investment services provided to a private investor to determine whether the material qualifies for general</p>
---	---

<p>materialul se califica la informații generale despre piață, care poate fi considerat drept stimulent minor, nemonetar, cum ar fi în cazurile în care terții oferă cercetare în mod public, sau orice alte informații.</p> <p>Pentru serviciile de investiții principale sau conexe, altele decât administrarea de portofolii, primirea cu titlu gratuit de material de cercetare este permisă doar dacă este menită a îmbunătăți calitatea serviciilor Băncii, și a acționa într-o manieră onestă, corectă și profesională în relația cu Clienții săi.</p> <p>Banca va lua toate măsurile necesare pentru a se conforma cu cele de mai sus referitoare la materialele de cercetare pe care le poate primi sau produce.</p> <p>c) Tranzacțiile personale</p> <p>Banca are politici și proceduri pentru monitorizarea tranzacțiilor personale. În conformitate cu aceste politici și proceduri, persoanele relevante nu au voie să încheie tranzacții care:</p> <ul style="list-style-type: none"> • sunt contrare legii aplicabile și reglementărilor aplicabile, • distrag aceste persoane de la atribuțiile postului, • prezintă riscuri pentru reputația Băncii. <p>Persoanele relevante nu au voie să folosească informații clasificate ca fiind confidențiale și/sau informații privilegiate în tranzacțiile lor personale. De asemenea, persoanele relevante trebuie să se asigure că tranzacțiile lor personale nu aduc prejudicii clienților băncii.</p> <p>Următoarele reguli de bază se aplică tranzacțiilor personale ale persoanelor relevante:</p> <p>Sunt interzise tranzacțiile personale care:</p>	<p>market information that can be considered as an incentive minor, non-monetary, such as in cases where third parties offer public research, or any other information.</p> <p>For primary or related investment services other than portfolio management, the receipt of research material free of charge is only allowed if it is intended to improve the quality of the service provided by the Bank and does not affect compliance with the Bank's obligation to act in a the honest, correct and professional manner in the relationship with its Clients.</p> <p>The Bank will take all necessary measures to comply with the above in relation to the research materials it may receive or produce.</p> <p>c) Personal Transactions</p> <p>The Bank has policies and procedures for monitoring personal transactions. In accordance with these policies and procedures, relevant persons are not allowed to enter into transactions that:</p> <ul style="list-style-type: none"> • are contrary to applicable law and applicable regulations, • distract these people from the duties of the post, • pose risks to the reputation of the Bank. <p>Relevant persons are not allowed to use classified information as confidential and/or privileged information in their personal transactions. Also, the relevant persons must ensure that their personal transactions do not harm the bank's clients.</p> <p>The following basic rules apply to the personal transactions of the relevant persons:</p> <p>Are prohibited personal transactions which:</p>
--	---

<p>• implică utilizarea abuzivă sau divulgarea informațiilor privilegiate, în temeiul dispozițiilor Regulamentului (UE) 2014/596 privind abuzul de piață,</p> <p>• contravin sau este posibil să încalce obligațiile Băncii,</p> <p>• implică investiții pe termen scurt. Persoanele relevante și persoanele legate de acestea ar trebui să evite investițiile pe termen scurt,</p> <p>• implică utilizarea informațiilor privind intențiile de investiții ale clienților. Dacă o persoană relevantă are o informație legată de o decizie investițională a unui client, respectiva persoană trebuie să se abțină de la efectuarea unei tranzacții în contul propriu, în legătură cu informația în cauză, până când ordinul clientului este executat sau anulat,</p> <p>• Acordarea de asistență, consultanță sau recomandarea de către o persoană relevantă, în afara exercitării atribuțiilor sale de serviciu sau a contractului de servicii încheiat cu Banca, oricărei alte persoane în scopul executării unei tranzacții cu instrumente financiare care, dacă ar fi o operațiune personală a persoanei relevante, s-ar încadra în tipologia tranzacțiilor personale</p> <p>Banca ține evidența tranzacțiilor personale ale persoanelor relevante. În cazul contractelor de externalizare, Banca se asigură că firma căreia se externalizează o activitate ține o evidență a tranzacțiilor personale ale persoanelor relevante și că va furniza imediat aceste informații la cerere.</p> <p>4.4 Instruire și informare</p> <p>Banca asigură pregătirea, educația și formarea profesională a întregului personal precum și a persoanelor relevante privind problematica conflictului de interese.</p> <p>Formarea profesională a personalului are rolul de a:</p>	<p>• involves the misuse or disclosure of inside information under the provisions of the Market Abuse Regulation (EU) 2014/596,</p> <p>• contravenes or is likely to breach the Bank's obligations,</p> <p>• involves short-term investments. Relevant persons and persons related to them should avoid short-term investment,</p> <p>• involves the use of information about client investment intentions. If a relevant person has information related to a client's investment decision, that person should refrain from executing a transaction in his/her own account in relation to that information until the order of the client is executed or canceled,</p> <p>• Providing assistance, advice or advice by a relevant person, not in process of performing his/her service duties or service contract with the Bank, to any other person for the purpose of executing a transaction with financial instruments which, if it were a personal transaction the relevant person, would fall within the typology of the above transactions,</p> <p>The Bank keeps track of the personal transactions of the relevant persons. In the case of outsourcing contracts, the Bank shall ensure that the company to which the activity is outsourced keeps a record of the personal transactions of the relevant persons and that it will immediately provide such information on request.</p> <p>4.4 Training and information</p> <p>The Bank provides training and education and for all staff as well as for relevant persons on conflict of interest issues.</p> <p>The purpose of professional training of the staff is to:</p>
---	--

<ul style="list-style-type: none"> • crește gradul de conștientizare de către toate categoriile mai sus menționate asupra problematicii conflictelor de interese, oferind informații relevante prin rețeaua internă în cadrul seminariilor interne, discuțiilor deschise etc, • dezvoltă capacitatea personalului de a identifica și de a gestiona conflictele de interese prin instruire și educație continuă oferite de managerii responsabili, de specialiștii externi și de Departamentul de Conformitate. <p>Problemele legate de conflicte de interese sunt incluse în cursurile de formare și materialele de instruire a personalului nou angajat.</p> <p>4.5 Monitorizarea cazurilor de conflict de interese</p> <p>Pentru a identifica în timp util potențialele conflicte de interese, Banca aplică proceduri menite să asigure detectarea și gestionarea eventualelor conflicte generate de operațiunile sale. Cazurile de conflict de interese sunt identificate prin procedurile relevante conform descrierii din această politică.</p> <p>Departamentul de Conformitate ține Registrul Conflictelor de Interese în care sunt menționate scenarii de conflicte de interese ce pot apărea în procesul furnizării de către Bancă a serviciilor de investiții precum și modalitatea de gestionare a conflictelor de interese apărute.</p> <p>Departamentul Conformitate efectuează controale periodice privind respectarea prevederilor prezentei politici referitoare la următoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cadouri și beneficii, • Executarea corectă a ordinelor clientului, • Taxe și comisioane. <p>4.5.1 Măsurile luate de bancă care converg la reducerea riscului producerii conflictelor de interese:</p>	<ul style="list-style-type: none"> • raise awareness of conflicts of interest by all the above mentioned categories, providing relevant information through the internal network in internal seminars, open discussions, etc, • develops the ability of staff to identify and manage conflicts of interest through ongoing training and education provided by responsible managers, external specialists and the Compliance Department. <p>Issues related to conflicts of interest are included in training courses and training materials for newly hired personnel.</p> <p>4.5 Monitoring of conflict of interest cases</p> <p>In order to identify potential conflicts of interest in a timely manner, the Bank applies procedures designed to detect and manage potential conflicts arising from its operations. Cases of conflict of interest are identified by the relevant procedures as described in this policy.</p> <p>The Compliance Department keeps the Conflict of Interest Register which lists the conflicts of interest scenarios that may arise in the process of providing investment services by the Bank as well as how to manage conflicts of interest.</p> <p>The Compliance Department performs regular checks on compliance with this policy regarding the following:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Gifts and benefits, • Correct execution of client orders, • Fees and commissions. <p>4.5.1 Measures taken by the bank converging to reducing the risk of conflict of interest:</p>
--	---

<p>Banca are proceduri care formalizează procesele și responsabilitățile conducerii și personalului cu privire la conflictul de interese. Cadrul normativ funcțional intern ține de:</p> <ul style="list-style-type: none"> •Liniile de business inclusiv normele de remunerare, •Nivelul doi de control și raportare – Conformitate și Managementul Riscului, •Nivelul trei de control- audit intern, •Cerințe tehnice de actualizare sisteme IT, •Canale de Intrare/parametrizare și raportare a incidentelor de risc, •Ghidurile de etică și conduită, •Programele de training și pregătire/testare profesională. <p>4.6 Furnizarea de informații clienților cu privire la cazurile de conflict de interese</p> <p>În situația în care, în ciuda măsurilor luate pentru evitarea sau gestionarea conflictelor de interese, se consideră că nu este posibil să se asigure cu o certitudine rezonabilă prevenirea sau gestionarea completă a conflictului de interese, Banca informează clar clienții înainte de a proceda într-un act relevant în numele lor, cu privire la natura și sursa acestor conflicte de interese prin furnizarea de informații privind riscurile implicate și măsurile luate pentru a le limita. În acest caz, clientului i se va da, de asemenea, o descriere specifică a conflictelor de interese care ar putea apărea în furnizarea unor astfel de servicii de investiții și/sau servicii auxiliare, ținând seama de natura sa ca client retail, client profesional sau contraparte eligibilă pentru a permite acestui client să ia o decizie în profunzime cu privire la serviciul de investiții unde a apărut conflictul de interese. Banca nu se va baza excesiv pe divulgare, ci va lua în considerare în mod adecvat modalitățile de prevenire sau gestionare corespunzătoare a conflictelor de interese. Divulgarea nu va scuti Banca de la obligația de a menține și de a aplica măsuri</p>	<p>The Bank has procedures that formalize the processes and responsibilities of management and staff with regard to conflict of interest. The internal functional regulatory framework consists of:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Business lines including pay, • Level 2 control and reporting - Compliance and Risk Management, • The third level of internal audit control, • Technical requirements for updating IT systems, • Input / parameterization and reporting of risk incidents • Guidance on Ethics and Conduct, <ul style="list-style-type: none"> • Training and training / professional testing programs. <p>4.6 Providing information to clients about conflicts of interest</p> <p>Where, despite measures taken to avoid or manage conflicts of interest, it is considered that it is not possible to ensure with reasonable certainty the prevention or complete management of the conflict of interest, the Bank shall clearly inform the clients before proceeding in their name, on the nature and source of these conflicts of interest by providing information on the risks involved and the measures taken to limit them.</p> <p>In this case, the client will also be given a specific description of the conflicts of interest that might arise in the provision of such investment and/or ancillary services, taking into account his nature as a retail, professional or eligible to allow this client to make an in-depth decision about the investment or ancillary service for which conflicts of interest arise.</p> <p>The Bank will not rely excessively on disclosure, but will adequately consider ways to prevent or properly manage conflicts of interest. Disclosure will not exempt the Bank from the obligation to maintain and</p>
--	--

organizatorice și administrative eficiente de management al conflictelor de interese.

Informarea clientului se va face pe suport durabil și va include suficiente detalii, ținând cont de clasificarea clientului, pentru a-i permite acestuia să ia o decizie documentată cu privire la serviciul în contextul căruia apare conflictul de interese. Suportul durabil trebuie să permită clientului să stocheze informații care îi sunt adresate personal într-un mod care în care informațiile respective să poată fi consultate ulterior pe o perioadă de timp adaptată scopului precum și reproducerea fidelă a informațiilor stocate.

4.7 Cercetarea de investiții

Cercetarea de investiții reprezintă cercetare sau alte informații care recomandă sau sugerează o strategie de investiții, explicit sau implicit, privind unul sau mai multe instrumente financiare sau emitenții de instrumente financiare, inclusiv orice opinie cu privire la valoarea sau prețul prezent sau viitor al acestor instrumente, disponibilă prin canale de distribuție pentru public, și în legătură cu care sunt îndeplinite următoarele condiții:

- cercetarea sau informațiile sunt etichetate sau descrise ca cercetare de investiții sau în termeni similari, sau sunt prezentate altfel ca o explicație obiectivă sau independentă a aspectelor cuprinse în recomandare,
- dacă recomandarea în cauză ar fi adresată unui client, aceasta nu ar constitui furnizarea de consultanță de investiții în scopul Mifid II.

Recomandarea sau informațiile care nu îndeplinesc cerințele de mai sus sunt tratate ca anunțuri publicitare.

Banca aplică reguli și proceduri organizatorice specifice pentru a gestiona conflictele de interese care pot apărea în desfășurarea cercetării în domeniul investițiilor și asigura aplicarea tuturor măsurilor

enforce effective organizational and administrative measures to manage conflicts of interest.

Customer information will be made on a durable basis and will include sufficient details, taking into account the client's classification, to enable the client to make a documented decision about the service in which the conflict of interest arises. Sustainable support should allow the customer to store information that is personally addressed to him/her in a way in which that information can be consulted later for a period of time appropriate to the purpose and faithful reproduction of stored information.

4.7 Investment research

Investment research is research or other information that recommends or suggests an explicit or implicit investment strategy regarding one or more financial instruments or issuers of financial instruments, including any opinion on the present or future value or value of such instruments, available through distribution channels to the public, and in connection with which the following conditions are met:

- research or information is labeled or described as investment research or in similar terms or otherwise presented as an objective or independent explanation of the aspects contained in the recommendation,
- if the recommendation in question is addressed to a client, it would not constitute the provision of investment advice in the meaning of Mifid II.

The recommendation or information that does not meet the above requirements is treated as advertising.

The Bank applies specific organizational rules and procedures to manage the conflicts of interest that may arise in the conduct of investment research

<p>prevăzute la articolul 34 alineatul (3) din Regulamentul 2017/565 pentru analiștii financiari implicați în producerea cercetării în domeniul investițiilor și a altor persoane relevante ale căror atribuții sau interese comerciale pot intra în conflict cu interesele destinatarilor cercetării investiționale. Aceste obligații se aplică și în legătură cu recomandările.</p> <p>Normele aplicabile personalului implicat în cercetarea în domeniul investițiilor (în special analiștii financiari) sunt următoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Analiștii financiari implicați în cercetarea investițională nu trebuie să efectueze tranzacții personale sau negocieri personale cu privire la instrumentele financiare la care se referă cercetarea investițională sau instrumentele financiare aferente - mai ales dacă aceștia cunosc calendarul sau conținutul probabil al acestei cercetări, iar acesta nu este disponibilă publicului sau clienților și nu poate fi ușor dedusă din informațiile disponibile - înainte ca beneficiarii cercetării în domeniul investițiilor să aibă posibilitatea de a acționa pe această bază. Un instrument financiar asociat este un instrument financiar al cărui preț este afectat în mod direct de modificările prețului instrumentului financiar care face obiectul cercetării în domeniul investițiilor și care include un instrument derivat al aceluia instrument financiar. • Excepție de la paragraful de mai sus fac persoane relevante ale Băncii care acționează cu bună-credință în exercitarea obișnuită a atribuțiilor de serviciu, sau în cadrul execuției unui ordin nesolicitat al unui client în numele oricărei alte persoane, inclusiv a firmei de investiții. • Analiștii financiari și orice alte entități asociate din cadrul Băncii implicate în realizarea cercetării în domeniul investițiilor nu pot tranzacționa instrumente financiare legate de cercetarea investițională sau de instrumentele financiare aferente, contrar recomandărilor aplicabile, 	<p>and ensures that all the measures provided for in Article 34 (3) of Regulation 2017/565 are applied to financial analysts involved in the production of investment research and other relevant persons whose business or commercial interests may conflict with the interests of the recipients of the investment research. These obligations also apply to the recommendations.</p> <p>The rules applicable to investment research staff (especially financial analysts) are as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Financial analysts involved in investment research do not need to conduct personal transactions or personal negotiations on the financial instruments to which the investment research or related financial instruments refer - especially if they know the timing or probable content of this research and it is not available the public or the customers and can not easily be deduced from the available information - before the investment research beneficiaries have the opportunity to act on this basis. An Associated Financial Instrument is a financial instrument the price of which is directly affected by the price changes of the financial instrument that is the subject of investment research and which includes a derivative of that financial instrument. • Exceptions to the above paragraph make relevant Bank persons acting in good faith in the normal exercise of their service duties or in the execution of an unsolicited client order on behalf of any other person, including the investment firm. • Financial analysts and any other associated entities within the Bank involved in conducting investment research may not trade financial instruments related to investment research or related financial instruments, contrary to applicable recommendations, • Financial analysts and any other relevant entities within the Bank involved
--	--

• Analistii financiari și orice alte entități relevante din cadrul Băncii implicate în realizarea cercetării în domeniul investițiilor nu pot primi stimulente și beneficii financiare de la persoane care au interese substanțiale în ceea ce privește instrumentul financiar supus cercetării investiționale,

• Analistii financiari și orice alte persoane relevante din cadrul Băncii implicați în realizarea cercetării în domeniul investițiilor nu au voie să promită emitenților o cercetare favorabilă,

• Înainte de difuzarea cercetării în domeniul investițiilor, emitenții, persoanele relevante, altele decât analistii financiari și orice alte persoane, nu au voie să revizuiască un proiect al cercetării investiționale în scopul verificării exactității declarațiilor factuale făcute în cadrul respectivei cercetări, sau pentru orice alte scopuri în afară de verificarea respectării obligațiilor legale ale Băncii, în cazul în care proiectul include o recomandare sau un preț țintă,

• Banca ia măsuri pentru a asigura o separare fizică între analistii financiari implicați în realizarea cercetării în domeniul investițiilor și alte persoane relevante, ale căror responsabilități sau interese comerciale pot intra în conflict cu interesele persoanelor cărora le este difuzată cercetarea investițională,

• Supravegherea angajaților implicați în cercetarea investițională nu poate fi efectuată de persoane angajate în alte Departamente ale Băncii, ale căror operațiuni pot intra în conflict cu obiectivitatea cercetării investiționale furnizate. În special, o persoană ale cărei responsabilități și îndatoriri sunt în conflict cu interesele persoanelor cărora le este difuzată cercetarea investițională de oricare dintre entitățile sau companiile grupului nu trebuie să fie responsabilă de:

- Efectuarea cercetărilor de investiții,
- Supravegherea operațiunilor zilnice ale analiștilor financiari,
- Stabilirea/aprobarea salariului persoanelor care desfășoară activități de cercetare investițională.

in conducting investment research may not receive financial incentives and benefits from persons who have substantial interests in the financial instrument underlying investment research,

- Financial analysts and any other relevant persons within the Bank involved in conducting research in the field of investment are not allowed to promise to the issuers a favorable research,
- Prior to the disclosure of investment research, issuers, relevant persons other than financial analysts and any other person may not review an investment research project for the purpose of verifying the accuracy of factual statements made in that research or for any other purpose in addition to verifying compliance with the Bank's statutory obligations, if the project includes a recommendation or a target price,
- The Bank takes measures to ensure a physical separation between the financial analysts involved in conducting investment research and other relevant persons whose commercial responsibilities or interests may conflict with the interests of the persons to whom investment research is disseminated,
- Supervision of employees involved in investment research can not be carried out by persons employed in other departments of the Bank, whose operations may conflict with the objectivity of the investment research provided. In particular, a person whose responsibilities and duties are in conflict with the interests of the persons to whom the investment research is disseminated by any of the entities or companies of the group shall not be responsible for:

- Carrying out investment research,
- Supervision of daily operations of financial analysts,
- Establishing / approving the salary of persons conducting investment research.

Angajații implicați în cercetarea în domeniul investițiilor ar trebui să se abțină, înainte de publicarea cercetării, de la tranzacționarea instrumentelor financiare care sunt subiect al cercetării.

Banca oferă cursuri de formare pentru identificarea conflictelor de interese care pot apărea în special în cazul cercetării investiționale, analiștilor financiari și, în general, tuturor persoanelor relevante care pot fi direct sau indirect, implicate în cercetare. În plus, persoanele relevante implicate în cercetarea în domeniul investițiilor trebuie să informeze imediat superiorii cu privire la cazurile pe care le identifică și care pot conduce la un conflict de interese pentru a se putea lua în timp util măsurile necesare pentru gestionarea eficientă a acestor cazuri.

Normele de mai sus nu se aplică în cazul în care cercetarea investițională publicată a fost produsă de alte persoane sau organizații în următoarele condiții:

- Persoana sau organizația care a efectuat cercetarea investițională nu are relații de afaceri cu Banca ,
- Recomandările cercetării nu au fost modificate de Bancă,
- Banca nu apare ca producător al cercetării,
- Înainte de publicarea cercetării, Banca a verificat că persoana sau organizația care a efectuat cercetarea aplică aceleași reguli de conformitate sau similare cu reglementările Băncii.

4.8 Păstrarea înregistrărilor și revizuirii periodice

Banca menține un registru al conflictelor de interese, în care înregistrează toate cazurile în care a apărut conflictul de interese, activitățile/serviciile de investiții pe parcursul cărora poate apărea un conflict de interese care poate dăuna intereselor unuia sau mai multor clienți, precum și procedurile de urmat pentru prevenirea și gestionarea acestor cazuri.

Employees engaged in investment research should abstain from trading in financial instruments that are subject to research prior to the publication of the research.

The Bank offers training courses to identify conflicts of interest that may arise especially in the case of investment research, financial analysts and, in general, all relevant persons who may be directly or indirectly involved in the research. In addition, relevant persons involved in investment research should immediately inform superiors of the cases they identify and which may lead to a conflict of interest in order to be able to take timely action to effectively manage this need.

The above rules do not apply if the published investment research was produced by other persons or organizations under the following conditions:

- The person or organization that carried out the investment research has no business relationship with the Bank,
- Research recommendations have not been modified by the Bank,
- The bank does not appear as a producer of research,
- Prior to the publication of the research, the Bank verified that the person or organization that carried out the research applies the same rules of compliance or similar to the Bank's regulations.

4.8 Keep records and periodic reviews

The Bank maintains a register of conflicts of interest in which it records all cases of conflict of interest, investment activities / services during which a conflict of interest may arise that may harm the interests of one or more clients, and procedures followed for the prevention and management of these cases.

<p>Departamentul Conformitate este responsabil pentru menținerea și actualizarea registrului conflictelor de interese mai sus menționat.</p> <p>Departamentul Conformitate este, de asemenea, responsabil pentru evaluarea politicii privind conflictele de interese la intervale regulate, cel puțin o dată pe an, pentru a determina dacă și cum ar trebui revizuită politica în scopul atingerii cât mai eficiente a obiectivelor, și pentru a lua măsurile adecvate pentru remedierea oricăror deficiențe.</p> <p>Departamentul Conformitate este responsabil pentru evaluarea oricărui alt caz de conflict de interese care ar putea apărea.</p> <p>De asemenea, Banca ține evidența conținutului și calendarului instrucțiunilor primite de la clienți.</p> <p>O evidență a deciziilor de alocare primite pentru fiecare operațiune este menținută pentru a furniza o pistă de audit între mișcările contului client și instrucțiunile primite de Bancă.</p>	<p>The Compliance Department is responsible for maintaining and updating the conflicts of interest register mentioned above.</p> <p>The Compliance Department is also responsible for evaluating conflict-of-interest policy at regular intervals, at least once a year, to determine whether and how the policy should be reviewed in order to achieve the objectives as efficiently as possible and to take action appropriate to remedy any deficiencies. The Compliance Department is responsible for assessing any other case of conflict of interest that may arise.</p> <p>The Bank also keeps track of the content and timing of instructions received from customers.</p> <p>A record of allocation decisions received for each operation is maintained to provide an audit trail between client account transactions and instructions received by the Bank.</p>
--	---

1. ISTORICUL MODIFICARILOR/HISTORY OF AMENDMENTS

2. ANEXE/APPENDICES

No.	DENUMIRE ANEXA/TITLE OF APPENDIX
1	
2	
3	
4	

Anexa 1

Annex 1

Lista neexhaustivă a posibilelor situații de conflicte de interes	Non-exhaustive list of possible situations of conflicts of interest
<ul style="list-style-type: none"> • Un membru executiv al Consiliului de Administrație al Băncii este, de asemenea, membru al Consiliului de Administrație al unui furnizor al Băncii, • Un membru al Comitetului de Credit deține un acționar al unei societăți pentru care o cerere de finanțare este în curs de evaluare, • Banca tranzacționează pe instrumente financiare pe cont propriu sau pentru clienți, beneficiind de faptul că alți clienți sunt activi pe piețele relevante în același timp, • Banca oferă servicii de cercetare și analiză legate de un client căruia îi oferă, de asemenea, consultanță privind finanțarea sau restructurarea portofoliului, • Banca are informații privind situația financiară a unei entități juridice - client și tranzacționează activele financiare ale acestei societăți pentru a beneficia de informațiile privilegiate, • Banca realizează o tranzacție, o tranzacție aferentă sau utilizând activul de bază al tranzacției, în calitate de mandant în contul său, sau în contul altei persoane. Acest lucru ar putea include vânzarea către sau cumpărarea de la Client precum și apelarea la sau utilizarea serviciilor unui alt intermediar sau ale altui agent care poate fi o persoană afiliată; • Banca combină tranzacția Clientului cu cea a unui alt client acționând atât în numele acestuia cât și în numele Clientului, dacă este permis de cadrul legal; • Banca cumpără de la Client și vinde imediat altui client sau invers; • Banca deține o poziție într-o tranzacție, o tranzacție aferentă sau cu privire la activul de bază al tranzacției; • Banca cotează prețuri pe piață în care se efectuează tranzacția, o 	<ul style="list-style-type: none"> • An executive board member of the Bank's Board of Directors is also a member of the Board of Directors of a supplier to the Bank, • A member of the Credit Committee holds a shareholder of a company for which a request for funding is under evaluation, • The bank trades on financial instruments on its own or for clients, benefiting from the fact that other clients are active in the relevant markets at the same time, • The Bank provides research and analysis services related to a client who also provides advice on financing or restructuring the portfolio, • The Bank has information on the financial situation of a legal entity - customer and trades the financial assets of that company to benefit from inside information, • The Bank carries out a transaction, a related transaction, or using the underlying asset of the transaction as a debtor in its account or on behalf of another person. This could include selling to or buying from the Customer as well as calling or using the services of another intermediary or other agent who may be a related person; • The Bank combines the Client's transaction with that of another Customer acting on its behalf and on behalf of the Customer, if permitted by the legal framework; • The Bank buys from the Client and sells to another customer immediately or vice versa; • The Bank holds a position in a transaction, a related transaction, or the underlying asset of the transaction;

<p>tranzacție aferentă sau cu privire la activul de bază al tranzacției;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Banca este implicată în calitate de subscriitor, împrumutător sau în orice altă calitate într-o preluare, o nouă emisiune sau altă tranzacție, o tranzacție aferentă sau emitent; sau • Banca acordă asistență și furnizează alte servicii către persoane afiliate sau către alți clienți care ar putea avea interese în tranzacții sau în active de bază ale tranzacției care intră în conflict cu cele ale Clientul. 	<ul style="list-style-type: none"> • The Bank quotes market prices in which the transaction is executed, a related transaction, or the underlying asset of the transaction; • is involved as an underwriter, borrower, or otherwise in a takeover, a new issue or other transaction, a related or an issuer transaction; or • The Bank provides assistance and provides other services to affiliated persons or other clients who may have interests in transactions or underlying assets of the transaction that conflict with those of the Client.
--	---