



**POLITICA**  
**PRIVIND ADMINISTRAREA CONFLICTELOR DE**  
**INTERESE SI EXECUTAREA DE TRANZACTII**  
**PERSONALE**

## I. DISPOZITII GENERALE

- 1.1. Prezenta Politica de Administrare a Conflictelor de Interes si de Executare de Tranzactii Personale a DELTASTOCK (denumita in continuare „Politica”) face parte din Regulamentul de Organizare Interna al DELTASTOCK si a fost elaborata conform prevederilor Legii privind Pietele de Instrumente Financiare si Ordonantei Nr. 38 a Comisiei de Supraveghere Financiara privind cerintele pentru desfasurarea activitatii societatilor de servicii de investitii financiare (Ordonanta Nr. 38), aceste acte normative transpunand MiFID in legislatia bulgara.
- 1.2. Scopurile prezentei Politici sunt dupa cum urmeaza:
  - (i) de a crea conditii pentru evitarea si identificarea conflictelor de interese, iar cand astfel de conflicte apar – pentru tratarea justa a clientilor si prevenirea daunarii intereselor clientilor;
  - (ii) de a garanta ca tranzactiile personale ale persoanelor relevante angajate prin contract la DELTASTOCK sau care ofera servicii catre DELTASTOCK (“persoane conectate cu DELTASTOCK”) nu incalca prevederile legii si etica profesionala, nu creeaza conflicte intre interesele lor personale si cele ale DELTASTOCK sau ale clientilor sai si nu le da acces la beneficii neloiale provenind din cunostintele lor specifice despre activitatea DELTASTOCK de furnizare de servicii de investitii financiare si/sau servicii conexe clientilor si bazat pe accesul lor special la informatii.
- 1.3. Prezenta Politica reglementeaza evitarea conflictelor potentiale si administrarea conflictelor existente intre:
  - (i) interesele unui numar de doi sau mai multi clienti DELTASTOCK;
  - (ii) interesele unui client si cele ale DELTASTOCK sau ale unor persoane conectate in mod direct sau indirect cu DELTASTOCK;
  - (iii) interesele unor persoane conectate la DELTASTOCK si interesele DELTASTOCK sau interesele unui client al DELTASTOCK.
- 1.4. Prezenta Politica reglementeaza si tranzactiile personale ale persoanelor relevante in vederea evitarii conflictelor de interese, a tranzactionarii incorecte si/sau a obtinerii unor beneficii ilicite din pozitia sau functia lor la DELTASTOCK.
- 1.5. Prezenta Politica se aplica la furnizarea de servicii tuturor clientilor DELTASTOCK independent de categoria lor.
- 1.6. DELTASTOCK va oferi clientilor sai de retail, informatii privind regulile din prezenta Politica comunicandu-le sau oferindu-le detalii suplimentare la cerere.
- 1.7. Prin semnarea unui contract cu DELTASTOCK si prin acceptarea Termenilor Generali de Afaceri, clientii declara ca s-au informat si accepta aplicarea prezentei Politici.
- 1.8. Prezenta Politica aplica principiul *mutatis mutandis* atat tranzactionarii perechilor valutare si metalelor pretioase care sunt instrumente financiare in sensul Legii privind Pietele de Instrumente Financiare si al Ordonantei Nr. 38 si nu sunt reglementate de ele, cat si tranzactionarii cu contracte pentru diferenta in sensul Legii privind Pietele de Instrumente Financiare, in relatie cu care DELTASTOCK actioneaza ca si contraparte (principal).

## II. CONFLICTE DE INTERESE

- 2.1. Conform Art. 41, Paragraful 1 din Ordonanta Nr. 38 „conflictul de interese” este o situatie care apare ca rezultat al furnizarii de servicii de investitii financiare si/sau servicii conexe de catre DELTASTOCK si ar putea prejudicia interesele unui client. Conflictul de interese exista atunci

cand DELTASTOCK sau o persoana relevanta in legatura cu DELTASTOCK, printr-o actiune sau lipsa de actiune, ar putea afecta interesele unei persoane ale carei interese este datoare sa le protejeze, atunci cand urmareste protejarea sau realizarea intereselor proprii sau interesele unei alte persoane pe care deasemenea este obligata sa le protejeze.

- 2.2. DELTASTOCK este obligata sa protejeze interesele clientilor sai si sa actioneze in mod just, corect si profesional. Persoanele relevante in legatura cu DELTASTOCK sunt obligate de a proteja interesele DELTASTOCK si sa-si duca la bun sfarsit datoriile pentru a proteja interesele clientilor DELTASTOCK.
- 2.3. La identificarea conflictelor de interese potientiale sau reale care apar in cursul furnizarii de servicii de investitii financiare si/sau servicii conexe si a caror existenta ar putea prejudicia interesul unui client, DELTASTOCK va lua in considerare situatia in care, o persoana relevanta sau o persoana conectata de DELTASTOCK in mod direct sau indirect prin control, se afla in oricare din urmatoarele situatii, ca rezultat al furnizarii de servicii de investitii sau servicii conexe sau ca rezultat al unei alte situatii:
  - (i) DELTASTOCK sau acea persoana ar putea obtine un castig financiar sau ar putea evita o pierdere financiara, pe cheltuiala clientului;
  - (ii) DELTASTOCK are un interes in legatura cu rezultatele serviciului furnizat clientului sau cu privire la o tranzactie efectuata in numele clientului care este diferit de interesul clientului cu privire la acel rezultat;
  - (iii) DELTASTOCK sau acea persoana beneficiaza de un stimulent financiar sau de un altfel de stimulent pentru a favoriza interesul unui alt client sau grup de clienti in detrimentul intereselor clientului;
  - (iv) DELTASTOCK este implicata in aceeasi activitate ca si clientul;
  - (v) DELTASTOCK primeste sau va primi de la o alta persoana decat clientul o recompensa aferenta unui serviciu furnizat clientului, sub forma baneasca, a unor bunuri sau servicii, cu incalcarea Art.14 din Ordonanta Nr. 38, sau primeste beneficii altele decat comisionul sau tariful standard pentru acel serviciu.
- 2.4. DELTASTOCK ia masuri pentru prevenirea conflictelor de interese, iar cand acestea apar, se va asigura sa ofere solutionarea justa a acestora.
- 2.5. in procesul de lucru, angajatii DELTASTOCK sunt obligati sa supravegheze existenta de conflicte de interese in intelesul [paragrafului 2.1.](#) din prezenta Politica si in caz de identificare a unor astfel de conflicte trebuie imediat sa-l informeze pe directorul compartimentului de "Control Intern".
- 2.6. Cand apare un conflict de interese intre client si DELTASTOCK (sau o terta parte legata de DELTASTOCK in mod direct sau indirect prin control), interesul clientului trebuie sa primeze fata de cel al DELTASTOCK sau al terrei parti legate de DELTASTOCK in mod direct sau indirect prin control.
- 2.7. Cand apare un conflict de interese intre client si un angajat al DELTASTOCK, vor avea prioritate interesele clientului, iar salariatului i s-ar putea respinge furnizarea acelui serviciu.
- 2.8. Cand apare un conflict de interese intre clientii DELTASTOCK, se vor aplica urmatoarele principii:
  - (i) conditii egale pentru interesele clientilor si nepermiterea ca interesul unui client sa fie preferat in fata interesului unui alt client, in special in cazurile cand este posibil ca un client sa fie ales din cauza numarului mai mare de servicii pe care le foloseste sau dintr-un motiv similar;
  - (ii) prezentarea de informatii clientului cu privire la existenta de conflicte potientiale sau concrete de interese, daca aceasta nu va incalca cerintele legale de confidentialitate si nu va

aduce prejudicii intereselor unui alt client, si daca aceasta modalitate este cea mai buna pentru protejarea interesului clientului respectiv;

(iii) mentinerea unei confidentialitati ridicate din partea DELTASTOCK si angajatilor ei cu privire la tranzactiile de natura conflictuala cu scopul de a se evita aparitia unui conflict de interese precum si a riscului efectuarii de tranzactii in baza unor informatii interne.

- 2.9. In vederea evitarii conflictelor de interese se va aplica politica de independenta si de diferentiere a functiilor departamentelor si ale angajatilor care efectueaza activitati diferite (descrisa in Sectiunea II si Sectiunea VI din Regulamentul de Organizare Interna al DELTASTOCK). La efectuarea de operatiuni si tranzactii curente, cand este posibil ca schimbul de informatii intre angajatii sau departamentele DELTASTOCK sa poata crea conflicte de interese in detrimentul clientilor actuali si/sau potentiali, se va folosi izolare informationala sau alte metode de prevenire a unui astfel de schimb de informatii, sub controlul Compartimentului de „Control Intern”.
- 2.10. Angajatii Compartimentului de "Control Intern" raporteaza zilnic Directorului Executiv si Procuristului DELTASTOCK cu privire la conflictele de interese aparute precum si la masurile luate si modalitatile de rezolvare a acestora.
- 2.11. Daca angajatii Compartimentului de "Control Intern" nu pot rezolva conflictele de interese identificate, trebuie imediat sa-i informeze pe Directorul Executiv si Procuristul DELTASTOCK. In acest caz, conflictele de interese se vor rezolva de Directorul Executiv si Procuristul DELTASTOCK.
- 2.12. In cazul in care nu se va putea asigura o rezolvare justa a conflictului care sa multumeasca clientii, DELTASTOCK va refuza furnizarea serviciului respectiv.
- 2.13. Daca, in ciuda aplicarii prezentei Politici, va continua sa existe un risc pentru interesele clientului, DELTASTOCK nu va putea efectua tranzactii pentru contul clientului daca nu l-a informat de natura generala si/sau sursele conflictelor potentiale de interese. Intr-un astfel de caz, inainte de a efectua tranzactii pentru contul clientului care implica un conflict de interese, DELTASTOCK ii va furniza clientului, pe suport durabil, informatiile necesare privind conflictul de interese. Informatiile furnizate clientului trebuie sa fie suficiente in conformitate cu caracteristicile lui, astfel incat acesta va putea lua o decizie informata in ceea ce priveste serviciul de investitie financiara sau serviciul conex la care se refera conflictul de interese. Angajatii din cadrul departamentului "Front office" vor oferi informatiile relevante clientilor.
- 2.14. DELTASTOCK pastreaza si actualizeaza informatiile privind tipurile de servicii si activitati de investitii sau servicii conexe desfasurate de companie sau in numele companiei, care au condus sau ar putea conduce la un conflict de interese implicand un risc material sau un prejudiciu adus intereselor unuia sau mai multor clienti ai DELTASTOCK.
- 2.15. Conform Art. 74, Paragraful 1, Clauza 2 din Ordonanta Nr. 38, DELTASTOCK pastreaza intreaga documentatie si toate informatiile legate de activitatea sa, pe suport magnetic (electronic) si/sau suport de hartie, inclusiv informatiile privind conflictele de interese.

### III. TRANZACTII PERSONALE

- 3.1. In situatia in care oricare din persoanele angajate prin contract la DELTASTOCK este implicata in activitati care ar putea conduce la un conflict de interese sau are acces la informatii privilegiate, avand intelesul prevazut in Legea privind Pietele de Instrumente Financiare, sau la alte informatii confidentiale referitoare la clienti, avand intelesul descris in Legea Abuzurilor de Piata cu Instrumente Financiare sau la tranzactii cu sau pentru clienti, in virtutea unei activitati

desfasurate de acea persoana in numele DELTASTOCK, DELTASTOCK trebuie sa stabileasca, sa implementeze si sa mentina proceduri adecvate menite sa previna urmatoarele situatii:

- 3.1.1. Efectuarea unei tranzactii personale care indeplineste cel putin unul din urmatoarele criterii:
  - (i) acelei persoane ii este interzis sa efectueze astfel de tranzactii in conformitate cu prevederile Legii privind Pietele de Instrumente Financiare;
  - (ii) implica folosirea abuziva sau dezvaluirea improprie a unei informatii confidentiale;
  - (iii) intra in conflict sau ar putea intra in conflict cu o obligatie a DELTASTOCK conform prevederilor Legii privind Pietele de Instrumente Financiare sau ale actelor respective;
- 3.1.2. sfatuirea sau acordarea asistentei, intr-un alt mod decat cel stabilit in cursul desfasurarii activitatii corespunzatoare de catre un angajat al DELTASTOCK, permitand oricarei alte persoane sa efectueze o tranzactie cu instrumente financiare, care, daca ar fi o tranzactie personala a persoanei angajate prin contract la DELTASTOCK ar intra sub incidenta Art. 36, Paragraful 3 si Art. 42, Paragraful 3, Punctele 1 si 2 din Ordonanta Nr. 38;
- 3.1.3. dezvaluirea, in afara activitatii normale, de catre un angajat al DELTASTOCK, a oricarei informatii sau opinii oricarei alte persoane in situatia in care persoana angajata prin contract la DELTASTOCK cunoaste, sau in mod rezonabil trebuia sa cunoasca, faptul ca urmare a acelei dezvaluiri, acea persoana va proceda sau ar putea proceda la una din urmatoarele situatii:
  - (i) sa efectueze o tranzactie cu instrumente financiare care, daca ar fi o tranzactie personala a unei persoane angajate prin contract la DELTASTOCK, ar intra sub incidenta Art. 36, Paragraful 3 si Art. 42, Paragraful 3, Punctele 1 si 2 din Ordonanta Nr. 38;
  - (ii) sa sfatuiasca sau sa determine o alta persoana sa participe la o asemenea tranzactie.
- 3.2. Procedurile prevazute la **Capitolul III** trebuie sa fie astfel concepute incat sa asigure urmatoarele:
  - (i) fiecare persoana angajata la DELTASTOCK cunoaste restrictiile cu privire la tranzactiile personale, precum si masurile stabilite de catre DELTASTOCK cu privire la tranzactiile personale si la dezvaluirea informatiilor;
  - (ii) DELTASTOCK este informata de indata cu privire la orice tranzactie personala la care participa o persoana relevanta, fie in baza unei notificari cu privire la acea tranzactie, fie prin alte proceduri care permit DELTASTOCK sa identifice asemenea tranzactii;
- 3.3. Prevederile **Paragrafului 3.1.** nu se vor aplica urmatoarelor tipuri de tranzactii personale:
  - (i) tranzactiile personale efectuate in baza prestarii serviciului de administrare a portofoliului individual, in situatia in care nu a existat o comunicare prealabila in legatura cu tranzactia intre administratorul de portofoliu si persoana angajata prin contract la DELTASTOCK sau o alta persoana in contul careia a fost executata tranzactia;
  - (ii) tranzactiile personale cu titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv sau alte organisme de plasament colectiv care sunt subiect al supravegherii conform legislatiei nationale dintr-un stat membru care prevede o dispersare a riscului in activele lor echivalenta cu cea a organismelor de plasament colectiv, in situatia in care persoana angajata prin contract la DELTASTOCK si orice alta persoana in contul careia sunt efectuate tranzactiile nu sunt implicate in administrarea acelui organism de plasament colectiv.
- 3.4. Orice persoana angajata prin contract la DELTASTOCK este obligata sa informeze managerul Compartimentului de „Control Intern” de orice tranzactie personala efectuata in calitate de client al unei alte societati de servicii de investitii financiare decat DELTASTOCK. Informarea se va face in scris (fara a exista un format standard) nu mai tarziu de trei zile de la efectuarea tranzactiei.
- 3.5. Toate persoanele angajate prin contract la DELTASTOCK efectueaza tranzactiile personale in deplina concordanta cu reglementarile stabilite de lege privind evitarea tranzactionarii cu informatii interne si a abuzului de piata.

- 3.6. Persoanele angajate prin contract la DELTASTOCK sunt obligate sa coopereze cu managerul Compartimentului de „Control Intern” si sa furnizeze la cerere orice alte informatii suplimentare si documente referitoare la tranzactiile personale.
- 3.7. Compartimentul de „Control Intern” este responsabil de controlul intern asupra aplicarii regulilor din prezentul **Capitol III**. Acesta urmareste si respectarea prevederilor actelor interne de pe toate pietele reglementate si alte locuri de executare de tranzactii cu instrumente financiare pe care tranzactioneaza DELTASTOCK, in ceea ce priveste administrarea conflictelor de interese si efectuarea tranzactiile personale.
- 3.8. Seful Compartimentului de „Control Intern” va pastra o arhiva cu tranzactiile personale despre care a fost informat sau pe care le-a identificat, inclusiv autorizari si interdictii cu privire la astfel de tranzactii. In cazurile in care s-a incheiat un contract intre DELTASTOCK si o persoana terta privind efectuarea unor activitati in numele acestei persoane terte, contractul ar trebui sa includa obligatia acestei persoane de a mentine un registru al tranzactiilor personale incheiate de persoanele care intra sub incidenta **paragraful 3.1.**, si sa furnizeze aceste informatii la cererea DELTASTOCK.
- 3.9. La sfarsitul fiecărei saptamani de lucru Compartimentul de „Control Intern” verifica daca s-au respectat reglementarile prezente si alte proceduri interne relevante privind toate tranzactiile personale incheiate prin intermediul DELTASTOCK, precum si privind acestea pentru care s-a primit o notificare in sensul **paragrafului 3.4.** din prezentul **Capitol III**.

#### **IV. ALTE DISPOZITII**

- 4.1. Seful Compartimentului de „Control Intern” organizeaza cursuri de training initiale si periodice pentru persoanele care intra sub incidenta **paragrafului 3.1.** de mai sus cu scopul de a actualiza cunostintele lor in ceea ce priveste prezenta Politica si legislatia aplicabila, precum si pentru a reafirma cultura corporativa de respectare a reglementarilor legale si a codului etic legate cu activitatea DELTASTOCK. Training-ul se poate derula prin cursuri cu prezenta sau prin transmiterea periodica a informatiilor respective pe hartie, prin e-mail sau printr-un alt mod corespunzator.
- 4.2. In general asumarea responsabilitatii pentru efectuarea activitatilor de aplicare a reglementarilor privind administrarea conflictelor de interese si executarea tranzactiilor personale in concordanta cu legea revine Consiliului de Administratie al DELTASTOCK, care va participa activ la elaborarea si controlul privind eficienta mecanismelor respective. Responsabilitatile specifice revin Compartimentului de „Control Intern” conform Politicii prezente.
- 4.3. Seful Compartimentului de „Control Intern” include in raportul sau conform Art. 79 din Ordonanta Nr.38 abaterile constatate si masurile adoptate pentru eliminarea lor, precum si propuneri de modificari in prezenta Politica in cazul in care acestea nu asigura intr-o buna masura indeplinirea cerintelor normative.
- 4.4. DELTASTOCK comunica angajatilor prezenta Politica si obligatia lor de a o respecta.
- 4.5. Orice nerespectare a prevederilor prezentei Politicii de persoanele angajate prin contract la DELTASTOCK, reprezinta o abatere disciplinara care se sanctioneaza conform Codului Muncii. Abaterile facute de persoane in conexiune cu DELTASTOCK, pot fi considerate ca fiind o neindeplinire a obligatiilor din contractul lor cu DELTASTOCK.

## V. DISPOZITII FINALE

- 5.1. Termenii speciali folositi in prezenta Politica precum „suport durabil”, „servicii conexe”, „tranzactie personala” poarta sensul care li se atribuie in Legea privind Pietele de Instrumente Financiare sau Ordonanta Nr. 38.
- 5.2. Revizuirea prezentei Politici se face in mod regulat, cel putin o data pe an. Ultima revizuire actualizata si aplicabila a prezentei Politici se poate obtine la birourile DELTASTOCK, precum si pe pagina sa de internet ([www.deltastock.com](http://www.deltastock.com)). DELTASTOCK ii informeaza pe clienti privind adoptarea unor modificari importante in Politica sau adoptarea unei noi politici pe pagina sa de internet.
- 5.3. Prezenta Politica nu contine o reglementare detaliata a relatiilor dintre client si DELTASTOCK, si de aceea clientii trebuie sa ia in considerare si sa citeasca cu atentie Conditile Generale de Afaceri ale DELTASTOCK, care sunt in vigoare in momentul respectiv.
- 5.4. Prezenta Politica s-a aprobat prin Procesul verbal din data de 12.05.2010 din sedinta Consiliului Administrativ al DELTASTOCK si intra in vigoare incepand cu data de 20.05.2010. Clientii pot gasi informatii privind ultima actualizare a prezentei Politici la birourile DELTASTOCK, precum si pe pagina web a societatii ([www.deltastock.com](http://www.deltastock.com)).



[www.deltastock.com](http://www.deltastock.com)

e-mail: [office@deltastock.com](mailto:office@deltastock.com)