

## COD DE ETICA AL INTERCAPITAL INVEST

### Introducere

Intercapital Invest a adoptat prezentul Cod de Etica, aplicabil conducerii Intercapital Invest si tuturor angajatilor companiei. Codul de Etica este elaborat in conformitate cu legile ce guverneaza piata de capital din Romania, include standarde mai stricte decat acestea si are drept scop protejarea intereselor clientilor Intercapital Invest si a celorlalti parteneri si colaboratori ai companiei.

Orice angajat al companiei va actiona cu loialitate si punand mereu pe primul loc promovarea intereselor clientilor companiei. Scopul acestui Cod de Etica este acela de a promova standardele necesare pentru angajatii Intercapital Invest in vederea impiedicarii activitatilor ce contravin legilor care guverneaza activitatea de servicii de investitii financiare si altor reglementari legale aplicabile companiei, si pentru a promova un comportament corect din punct de vedere etic, inclusiv pentru a solutiona conflicte de interese personale si/sau profesionale ale angajatilor Intercapital Invest.

In desfasurarea activitatii proprii, angajatii Intercapital:

- Vor actiona cu integritate, competenta, diligenta, respect, fara discriminare si intr-un mod corect din punct de vedere etic fata de public, clientii actuali sau potentiali ai Intercapital Invest, fata de Intercapital Invest, ceilalti angajati ai Intercapital Invest, partenerii de afaceri ai Intercapital Invest si fata de alte companii implicate in activitatea de investitii;
- Vor pune intotdeauna integritatea profesionala si interesele clientilor firmei inaintea intereselor personale;
- Vor acorda atentie si vor aborda impartial si obiectiv activitatea de analiza a investitiilor si recomandarile de investitii;
- Vor practica si vor incuraja practicarea acestui Cod de Etica intr-un mod profesionist, care sa se reflecte intr-un mod pozitiv atat in construirea imaginii proprii si a companiei, cat si asupra profesiei in general;
- Vor promova integritatea pietei de capital si vor respecta legile, regulile si regulamentele care o guverneaza, impreuna cu toate regulile si legile aplicabile Intercapital Invest si angajatilor sai;
- Vor mentine si vor imbunatati competentele profesionale proprii si vor aspira catre castigarea de noi calitati profesionale.

Codul de Etica adoptat de Intercapital Invest si angajatii sai este structurat in sase standarde:

- I. Profesionalism in activitatea desfasurata
- II. Pastrarea si promovarea integritatii pietei de capital
- III. Datoria Intercapital Invest si a angajatilor companiei fata de clienti
- IV. Datoria angajatilor Intercapital Invest fata de companie
- V. Analiza investitiilor si recomandarile de investitii
- VI. Conflictele de interese

## I. Profesionalism in activitatea desfasurata

- A. Cunoasterea si intelegerea legilor ce guverneaza piata de capital din Romania si activitatea companiei.** Intercapital Invest si angajatii Intercapital Invest vor intelege si se vor conforma tuturor legilor, regulilor si regulamentelor ce guverneaza activitatea de servicii de investitii financiare si orice alt aspect al activitatii companiei. Intercapital Invest si angajatii Intercapital Invest nu vor participa sau asista la actiuni ce ar incalca orice lege, regula sau regulament ce guverneaza activitatea de servicii de investitii financiare sau ce guverneaza orice alt aspect al activitatii companiei.
- B. Intercapital Invest si angajatii companiei vor actiona cu imparțialitate si obiectivitate in activitatea profesionala.** Intercapital Invest si angajatii sai vor actiona cu atentie si discernamant pentru a pastra imparțialitatea si obiectivitatea in desfasurarea activitatilor legate de serviciile de investitii financiare. Intercapital Invest si angajatii companiei nu trebuie sa ofere sau sa solicite nici un fel de remuneratie, de natura financiara sau de alt tip, care ar putea compromite independenta si obiectivitatea personala sau a altora aplicabila in activitatea de investitii.
- C. Evitarea si prevenirea denaturarii.** Intercapital Invest si angajatii Intercapital Invest nu vor denatura rezultatele si elementele nici unei activitati legate de analiza de investitii, de recomandarile oferite clientilor sau catre public, sau in legatura cu orice alte activitati desfasurate.
- D. Evitarea si prevenirea comportamentului neadecvat.** Intercapital Invest si angajatii Intercapital Invest nu se vor implica in activitati care ar implica fraude, inselaciuni, activitati incorecte sau alte fapte care s-ar putea reflecta intr-un mod negativ asupra reputatiei profesionale, integritatii si competentelor Intercapital Invest sau a angajatilor companiei.
- E. Intelegerea si anticiparea nevoilor clientilor.** Angatii Intercapital Invest vor actiona in urma intelegerii si anticiparii nevoilor clientilor, stabilind cu acestia parteneriate in vederea atingerii scopurilor investitionale ale clientilor.
- F. Imbunatatire continua.** Intercapital Invest si angajatii sai vor actiona pentru imbunatatirea permanenta a calitatii serviciilor oferite clientilor si a calitatii tuturor activitatilor desfasurate in firma. Angajatii Intercapital Invest vor actiona pentru imbunatatirea permanenta a cunostintelor, abilitatilor si a nivelului de pregatire profesionala.

## II. Pastrarea si promovarea integritatii pietei de capital

- A. Informatii non-publice.** Intercapital Invest si angajatii sai aflati in posesia informatiilor non-publice care ar putea afecta valoarea unei investitii nu vor actiona si nu vor determina alte persoane fizice sau juridice sa actioneze in baza acestora.

**B. Manipularea pietei.** Intercapital Invest si angajatii Intercapital Invest nu se vor implica in practici si activitati care ar putea denatura cotatiile instrumentelor financiare disponibile pe piata de capital, care ar putea duce la cresterea artificiala a volumelor tranzactionate cu intentia de a induce in eroare pe ceilalti participanti la piata de capital sau care ar reprezenta orice alta forma de manipulare a pietei.

### **III. Datoria Intercapital Invest si a angajatilor companiei fata de clienti**

**A. Devotament, prudenta si atentie.** Intercapital Invest si angajatii Intercapital Invest au datoria de a actiona fata de clientii companiei cu responsabilitate, prudenta, corectitudine si atentie. Intercapital Invest si angajatii Intercapital Invest trebuie sa actioneze in primul rand in vederea indeplinirii intereselor clientilor inainte de actiuni din care ar putea beneficia Intercapital Invest sau angajatii companiei.

**B. Impartialitate.** In furnizarea de servicii de investitii financiare catre clientii companiei, Intercapital Invest si angajatii Intercapital Invest trebuie sa actioneze intr-un mod impartial fata de acestia.

**C. Adecvarea analizei investitionale si a recomandarilor.**

1. In relatia cu clientii, angajatii Intercapital Invest trebuie sa:

- a) Evalueze experienta investitionala, atat a clientilor actuali cat si a celor potentialii; constrangerile financiare ale acestora; riscurile pe care acestia sunt dispusi sa si le asume si randamentele dorite de clienti inainte de orice recomandare de investitii sau decizie de investitii. Aceste informatii despre clienti trebuie actualizate cu regularitate.
- b) Stabileasca daca o investitie este potrivita situatiei financiare prezentate de un client si in concordanta cu obiectivele acestuia. Obiectivele clientilor se stabilesc in functie de asteptarile acestora, sumele disponibile pentru investitie, durata investitiei, nivelul de efort ce urmeaza a fi despus de catre clienti pentru analiza si urmarirea investitiei, nivelul de risc asumat, experienta pe piata de capital si alti factori relevanti.
- c) Sa evalueze daca o investitie intr-un anumit instrument financiar este potrivita in contextul portofoliului clientului respectiv.

2. In momentul in care un angajat al Intercapital Invest este responsabil pentru prestarea de servicii de investitii financiare in legatura cu un portofoliu ce utilizeaza o anumita strategie de investitii, acesta are responsabilitatea de a face recomandari si de a executa operatiuni in legatura cu portofoliul respectiv respectand strategia asumata.

**D. Prezentarea performantelor obtinute.** Prezentarea performantelor investitionale obtinute de Intercapital Invest in ceea ce priveste investitiile

clientilor si in activitatea proprie, precum si a oricaror parametri legati de activitatea companiei trebuie facuta intr-un mod corect, complet si obiectiv.

- E. Pastrarea confidentialitatii.** Intercapital Invest si angajatii sai trebuie sa pastreze confidentialitatea informtiilor legate de clientii actuali, clientii ce au folosit in trecut serviciile Intercapital Invest, clientii potentiali, proceduri si parametri de lucru, preturi, costuri, bugete si estimari ale acestora, comunicatii cu clientii, idei, strategii, proiecte, secrete comerciale, liste de clienti si date de identificare a acestora, liste si baze de date cu tranzactii, detineri de instrumente financiare, nivele de tarife si comisioane, sisteme si siteuri web operationale sau viitoare, precum si orice alte date sau informatii care sunt proprietatea Intercapital Invest.

#### **IV. Datoria angajatilor Intercapital Invest fata de companie**

- A. Devotament.** In legatura cu activitatile desfasurate in cadrul Intercapital Invest, angajatii Intercapital Invest trebuie sa actioneze in beneficiul Intercapital Invest si nu trebuie sa priveze compania de calitatile si aptitudinile pe care le detin, nu trebuie sa divulge informatii confidentiale si nu trebuie sa aduca daune companiei in orice mod, prin orice actiune sau inactiune a lor.
- B. Venituri suplimentare.** Angajatii Intercapital Invest nu trebuie sa accepte nici un fel de remuneratie, de natura financiara sau de alt tip, care ar putea crea un conflict de interese cu asteptarile si activitatea Intercapital Invest, cu exceptia cazului in care acestia obtin un acord scris din partea companiei si a tuturor partilor implicate.

#### **V. Analiza investitiilor si recomandările de investitii**

- A. Diligenta si suport.** Angajatii Intercapital Invest trebuie:

1. Sa depuna diligenta necesara, sa exercite independenta si atentie in analiza investitionala, in ceea ce priveste recomandările de investitii si atunci cand realizeaza tranzactii in legatura cu instrumentele financiare.
2. In orice analiza de investitii, orice recomandare de investitii sau alta actiune in legatura cu activitatea de servicii de investitii financiare, angajatii Intercapital Invest trebuie sa se bazeze si sa foloseasca fundamente solide, sustinute printr-o analiza adecvata si prin investigatii proprii.

- B. Comunicarea cu clientii actuali si potentiali.** Angajatii Intercapital Invest trebuie:

1. Sa aduca la cunostinta clientilor actuali si potentiali principiile si metodele utilizate in activitatile de analiza a investitiilor, de selectie a actiunilor si de

- alcatuire a portofoliului de instrumente financiare, precum si orice modificari care ar putea afecta procesul de investitii.
2. Sa identifice elementele importante utilizate in procesul de analiza a investitiilor si in ceea ce priveste recomandarile de investitii si sa comunice aceste elemente in relatia cu clientii actuali si potentiali. Aceste elemente pot include metode si tehnici de analiza si evaluare financiara, stiri si evenimente, sau modele si prognoze viitoare.
  3. Sa faca o distinctie clara intre fapte si opinii in activitatea de analiza a investitiilor si in ceea ce priveste recomandarile de investitii.
  4. Sa dezvolte un sistem de arhivare si sa pastreze materialele care au stat la baza procesului de analiza a investitiilor, in recomandarile de investitii sau in alte actiuni legate de procesul de investitii.

## VI. Conflicte de interes

- A. Aducerea la cunostinta a conflictelor de interes.** Angajatii Intercapital Invest trebuie sa prezinte intr-un mod cat mai clar si fara omisiuni elementele care le-ar putea deteriora independenta si obiectivitatea sau ar putea interfera cu datoria pe care acestia o au fata de clientii actuali, potentiali sau fata de Intercapital Invest.
- B. Prioritatea tranzactiilor.** Tranzactiile cu instrumente financiare pentru clienti trebuie sa aiba prioritate fata de orice alte tranzactii in care sunt implicate conturile de investitii ale angajatilor sau contul propriu de investitii al companiei.

## Incheiere

Fiecare angajat are datoria de a respecta su aplica prevederile incluse in prezentul document. Incalcarea prevederilor Codului de Etica al Intercapital Invest se sanctioneaza conform procedurilor companiei si prevederilor legale.