



## BRK FINANCIAL GROUP SA

### Prospect de Bază în legătură cu Programul de Emisiune de Produse Structurate

Aprobat de ASF prin Decizia Nr. 471/05.04.2017

Investitorii în valorile mobiliare prezentate în Prospectul de Bază, ar trebui să se asigure că înțeleg specificațiile Valorilor Mobiliare și expunerea la riscurile asociate Valorilor Mobiliare. Prețul de piață sau valoarea acestora pot fi volatile și deținătorii de Valori Mobiliare pot suferi pierderea întregii investiții.

Valorile mobiliare nu au fost și nu vor fi înregistrate în temeiul legii Valorilor Mobiliare "Securities Act" din 1933, cu amendamentele ulterioare din Statele Unite, și nu pot fi exercitate, oferite, vândute, transferate sau livrate, direct sau indirect, pe teritoriul Statelor Unite sau, în contul și beneficiul persoanelor din Statele Unite ale Americii.

*Viza de aprobare aplicată pe prospectul de ofertă publică sau, după caz, pe documentul de ofertă nu are valoare de garanție și nici nu reprezintă o altă formă de apreciere a A.S.F. cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzacțiile de încheiat prin acceptarea ofertei publice obiect al deciziei de aprobare. Decizia de aprobare certifică numai regularitatea prospectului/documentului de ofertă în privința exigențelor legii și ale normelor adoptate în aplicarea acesteia*

Acest Prospect de Bază reprezintă un prospect de bază în sensul articolului 5(4) din Directiva 2003/71/CE ("Directiva Prospectului") și al art. 21 din Regulamentul CNVM (actualmente A.S.F.) nr. 1/2006.

BRK Financial Group SA ("Emitentul") își asumă responsabilitatea pentru informațiile prezentate în acest document. În concordanță cu cunoștințele și convingerile emitentului (care a luat toate măsurile rezonabile pentru a se asigura de acest lucru) informațiile conținute în acest document sunt în conformitate cu realitatea și nu omit nimic de natură să afecteze înțelesul acestor informații. Se va solicita Bursei de Valori București, admiterea la tranzacționare și listarea la Bursa de Valori București până la expirarea a 12 luni de la data publicării Prospectului de Bază. În plus, Valorile Mobiliare pot fi listate sau admise la tranzacționare, după caz, pe orice bursă sau piață specificată în Termenii Finali relevanți. Emitentul poate emite, de asemenea Valori Mobiliare nelistate.

Emitentul nu a autorizat reprezentarea sau ori furnizarea de orice fel de informații cu privire la emitent sau orice valoare mobilă. Nici livrarea acestui document, nici livrarea oricărui alt document al programului, sau furnizarea de informații în cadrul unei tranzacții cu Valorile Mobiliare, în nici o circumstanță, nu va fi interpretată ca o recomandare din partea emitentului de a realiza vreă tranzacție cu Valorile mobiliare emise. Fiecare potențial investitor care analizează achiziția de Valori Mobiliare, trebuie să ia o decizie bazată pe cercetări întreprinse de el însuși în legătură cu riscurile asociate acestor tranzacții.

Livrarea acestui document nu implică în nici un moment că informațiile conținute nu au suferit modificări după data emiterii Prospectului de Bază. Emitentul nu intenționează să furnizeze date suplimentare după publicarea prospectului.

Distribuirea acestui document și oferta, vânzarea sau livrarea de Valori Mobiliare în anumite jurisdicții poate fi restricționată de lege. Persoanele care se află în posesia acestui document sunt îndemnate să se informeze asupra unor astfel de restricții. Pentru o detaliere a anumitor restricții privind oferta, vânzarea sau livrarea Valorilor Mobiliare și distribuirea acestui document sau a altor materiale referitoare la emisiunea Valorilor Mobiliare, vă rugăm să consultați secțiunea din Prospectul de Bază referitoare la "Restricții de vânzare".

Nici o persoană nu a fost autorizată în a da informații diferite față de cele incluse în Prospectul de Bază, iar în cazul în care au fost transmise astfel de informații, ele nu trebuiesc private ca fiind autorizate de către Emitent.

În cazul în care informațiile sunt furnizate de către o terță parte, emitentul confirmă reproducerea lor cu acuratețe și că nici un fapt nu a fost omis așa încât să conducă la informații neclare sau confuze, în limitele în care Emitentul poate să discearnă din informațiile publicate de această terță parte.

Acest prospect de bază trebuie să fie citit împreună cu toate documentele încorporate ca și referință și va fi citit și înțeles ca și când respectivele documente ar face parte din Prospectul de Bază.

Emitentul nu garantează că acest document poate fi distribuit legal sau că Valorile Mobiliare pot fi oferite legal, respectând orice prevedere sau cerință în orice jurisdicție, și nu își asumă responsabilitatea să faciliteze o astfel de distribuție sau ofertă. În mod special, nicio acțiune nu a fost întreprinsă de către Emitent, care să permită oferirea Valorilor Mobiliare sau deținerea sau distribuirea acestui Prospect sau oricărui alt material în legătură cu Valorile Mobiliare în orice jurisdicție în care astfel de acțiuni sunt necesare. Nicio ofertă, vânzare sau livrare de Valori Mobiliare sau distribuirea oricărui material informativ în legătură cu Valorile Mobiliare nu se

poate face într-o anumită jurisdicție sau dintr-o anumită jurisdicție cu excepția circumstanțelor ce sunt în concordanță cu orice lege și regulament aplicabile și în caz contrar Emitentul neputând fi făcut responsabil. Pentru o descriere a anumitor restricții în oferirea, vânzarea și livrarea Valorilor Mobiliare și distribuirea acestui document și a altor materiale referitoare la emisiunea de Valori mobiliare vă rugăm să consultați secțiunea “Restricții la Vânzare” în Prospectul de Bază.

## Cuprins

1. Rezumat .....	5
2. Factori de risc.....	20
3. Documente încorporate ca referință .....	41
4. Restricții la vânzare .....	43
5. Informații generale .....	45
6. Condiții generale .....	49
7. Condițiile Produsului.....	63
7.1 Certificatele Index Turbo.....	63
7.2 Certificatele Turbo cu activ suport mărfuri.....	74
7.3 Certificatele Turbo cu activ suport contracte futures pe mărfuri.....	84
7.4 Certificatele cu capital protejat .....	93
8. Impozitarea .....	104
9. Forma Termenilor Finali .....	106
10. Declarație de responsabilitate .....	109



## 1. Rezumat

Rezumatele sunt structurate modular, în conformitate cu Anexa XXII a regulamentului CE nr. 486/2012 de modificare și completare a regulamentului CE nr. 809/2004. Componentele rezumatului poartă denumirea de “Elemente” și sunt numerotate în cadrul a cinci Secțiuni (A-E).

În situația în care un Element este necesar a fi prezent în rezumat datorită tipului de emitent sau valori mobiliare emise, este posibil să nu existe informații relevante referitoare la acel Element, caz în care va apărea mențiunea “Nu se aplică”.

Secțiunea A – Introducere și avertismente		
A.1	Avertismente	<p>Acest Rezumat trebuie citit ca fiind o introducere a Prospectului de Bază întocmit de BRK Financial Group SA, iar orice decizie de investiție ar trebui să fie bazată nu doar pe conspectarea acestui rezumat, ci pe înțelegerea întregului prospect, aprobat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară din România. În cazul în care o problemă legată de Prospectul de Bază, inclusiv documentele încorporate ca referință, suplimente, Termeni Finali sau Tabele de Ofertă este adusă în fața unei instanțe din Spațiul Economic European și din afara României, inițiatorul reclamant trebuie să suporte costurile aferente traducerii prospectului de bază.</p> <p>Emitentul sau persoanele care au întocmit acest Rezumat pot fi făcute răspunzătoare pentru conținutul Rezumatului, inclusiv traduceri ale acestuia, dar doar dacă este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale prospectului, sau dacă el nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale prospectului, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă investesc în astfel de valori mobiliare.</p>
A.2	Acordul emitentului privind utilizarea	<p>Emitentul își dă acordul ca Prospectul să fie utilizat de către toate instituțiile reglementate din cadrul Uniunii Europene și intermediari financiari autorizați conform Directivei 2004/39/EC (MiFID) pentru revânzarea ulterioară și plasamentul final al Valorilor Mobiliare, cu</p>

	Prospectului de Bază	<p>condiția ca Prospectul să fie valabil, în conformitate cu art 27(2) din Regulamentul nr 1/2006 al ASF.</p> <p>Prospectul poate fi furnizat investitorilor numai împreună cu toate suplimentele emise până la acel moment. Toate suplimentele la Prospectul de Bază sunt publicate în format electronic pe website-ul Bursei de Valori București (<a href="http://www.bvb.ro">www.bvb.ro</a>) și pe website-ul Emitentului <a href="http://www.brkfinancialgroup.ro">www.brkfinancialgroup.ro</a></p> <p><b>În eventualitatea primirii unei oferte din partea unui Intermediar Financiar, investitorii trebuie să cunoască faptul că acest Intermediar Financiar le va furniza informații privind condițiile și termenii ofertei în momentul în care va fi făcută acea ofertă.</b></p>
Secțiunea B – Emitent și eventuali garanți		
B.1	Denumirea socială și denumirea comercială a emitentului	BRK Financial Group S.A. – „Emitentul”
B.2	Sediul social și forma juridică a emitentului, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea emitentul și țara în care a fost constituit.	<p>Înființată ca societate pe acțiuni cu capital privat la data de 26.10.1994 sub denumirea de SVM Broker SA, BRK Financial Group SA funcționează în prezent pe piața de capital din România în conformitate cu dispozițiile legale în vigoare.</p> <p>În urma Deciziei CNVM nr. 3098/10.09.2003, denumirea societății a fost ulterior schimbată în „Societate de Servicii de Investiții Financiare Broker SA” și a fost înscrisă în Registrul ASF ca și intermediar, cu nr. PJR01SSIF/120072.</p> <p>Prin Autorizația ASF nr. 25 din 24.02.2016, denumirea societății a devenit SSIF BRK Financial Group SA.</p> <p>BRK Financial Group SA își desfășoară activitatea pe perioadă nedeterminată, este înregistrată la Registrul Comerțului Cluj, cu nr. J12/3038/1994 și are sediul social la adresa Calea Moșilor, nr 119, Cluj-Napoca, România, tel +40364401709.</p>
B.3	Nu se aplică	

B.4a	Nu se aplică	
B.4b	O descriere a oricăror tendințe cunoscute care influențează Emitentul și ramura de activitate în care acesta funcționează	Nu se aplică; nu se cunosc tendințe care să afecteze Emitentul și ramura de activitate în care acesta funcționează
B.5	Descrierea grupului	BRK Financial Group este o societate listată la Bursa de Valori București, având participații în mai multe companii listate și nelistate. Din cadrul grupului fac parte SAI Broker, societate de administrare a investițiilor, unde deține 99,98% din capitalul social, Facos, unde deține 89.69% din capitalul social, Confident – broker de asigurări, având o participație de 98% și Minesa – Institutul de cercetări și proiectări miniere, din care deține 38.21%.
B.6	Nu se aplică	
B.7	Nu se aplică	
B.8	Nu se aplică	
B.9	Previziuni de profit	Nu se aplică; Emitentul nu a realizat previziuni legate de profit.
B.10	Rezerve în raportul de audit	Nu se aplică; nu există rezerve în raportul de audit referitor la informațiile financiare ale Emitentului.
B.11	Nu se aplică	
B.12	Informații financiare	Următoarele date reprezintă informații financiare ale BRK Financial Group S.A., așa cum au fost acestea înregistrate la 31 decembrie 2015, respectiv 31 decembrie 2014 :

	legate de Emitent,	Valori în RON	31 Dec. 2015	31 Dec. 2014	
	Declarație cu privire la tendințe și modificări semnificative ale poziției financiare a Emitentului.	Active totale	86,045,531	86,312,268	
		Total venituri din activități continue	11,108,454	21,782,651	
		Profit înainte de impozitare	-2,738,164	-1,352,631	
		Profit din activități continue	-2,738,164	-1,352,631	
		Profit din activități întrerupte (dupa impozitare)	0	0	
		Profitul perioadei	-2,738,164	-1,352,631	
		Alte elemente ale rezultatului global	4,647,500	-1,436,322	
		Total rezultat global aferent perioadei	1,909,336	-2,788,953	
			<p>Perspectivile emitentului nu au suferit o deteriorare semnificativă de la data ultimei sale situații financiare auditate și publicate.</p> <p>Nu a apărut nicio schimbare semnificativă în poziția financiară a Emitentului de la finalul ultimului exercițiu financiar auditat.</p>		
B.13	O descriere a evenimentelor importante din evoluția recentă a emitentului care sunt, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale.	Nu se aplică ; nu există astfel de evenimente.			
B.14	B.5 plus Dependența	Nu se aplică ; Emitentul nu este dependent de subsidiarele sale.			

	Emitentului de alte entități din cadrul grupului	
B.15	O descriere a principalelor activități ale emitentului	<p>Activitatea principală a BRK Financial Group o constituie intermedierea de servicii de investiții financiare pentru clienți de retail și instituționali prin intermediul sediului central, a sucursalei București, agențiilor teritoriale și a agenților delegați sau prin platforma de tranzacționare online.</p> <p>Din 2012 o activitate importantă în cadrul companiei este dezvoltarea, tranzacționarea și hedgingul produselor structurate.</p> <p>O alta activitate principală este administrarea portofoliului propriu de instrumente financiare.</p> <p>Începând cu anul 2015, BRK Financial Group a început să deruleze și operațiuni de broker de asigurări, printr-o subsidiară.</p>
B.16	Aționari importanți	BRK Financial Group SA este listată la Bursa de Valori București, având simbolul de tranzacționare BRK (ISIN: ROBRKOACNOR0) și are peste 10000 de acționari, dintre care cel mai important este SIF Muntenia, cu o deținere de 18.47%.
B17-B50		Nu se aplică
Secțiunea C – Valori Mobiliare		
C.1	Natura și categoria valorilor mobiliare	<p>Valorile Mobiliare emise sunt de următoarele tipuri:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Certificate Turbo cu activ suport indici, mărfuri și contracte futures pe mărfuri</li> <li>- Certificate cu capital protejat și activ suport indici, acțiuni, mărfuri și coșuri de indici, acțiuni sau mărfuri.</li> </ul> <p>Valorile mobiliare vor fi emise în formă dematerializată.</p> <p>Valorile mobiliare vor fi identificate prin nr. ISIN publicat în tabelul de ofertă.</p>

C.2	Moneda Valorilor Mobiliare emise	Moneda de decontare a Valorilor mobiliare emise este Leul românesc (RON).
C.3	Nu se aplică	
C.4	Nu se aplică	
C.5	Restricții de transfer	Nu se aplică; Valorile mobiliare emise sunt liber transferabile.
C.6	Nu se aplică	
C.7	Nu se aplică	
C.8	Drepturi conexe valorilor mobiliare, inclusiv clasificarea și restricțiile aplicabile acestor drepturi	<p><b>Legislația aplicabilă</b></p> <p>Forma și conținutul Valorilor mobiliare emise și drepturile și obligațiile Emitentului și a Deținătorilor vor fi guvernate și interpretate de către legislația românească.</p> <p><b>Drepturi conexe Valorilor Mobiliare</b></p> <p>Pentru Certificate Turbo:</p> <p>Fiecare Valoare Mobiliară oferă Deținătorului dreptul de a</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Primi valoarea de răscumpărare la atingerea barierei, la cererea Emitentului sau în urma exercitării</li> <li>- De a exercita Valorile Mobiliare la Maturitate.</li> </ul> <p>Emitentul are dreptul de a închide anticipat Emisiunile de Valori Mobiliare (închidere la cererea Emitentului).</p> <p>Pentru Certificate cu Capital Protejat:</p> <p>Fiecare Valoare Mobiliară oferă Deținătorului dreptul de a</p>

		<p>- Primi la maturitate Valoarea Finală de Răscumpărare</p> <p><b>Statutul Valorilor Mobiliare</b></p> <p>Valorile Mobiliare constituie obligații negarantate și nesubordonate din partea Emitentului și sunt tratate <i>pari passu</i> între ele și cu toate celelalte obligații negarantate și nesubordonate ale Emitentului, prezente și viitoare, cu excepția celor din prevederile legale.</p> <p><b>Limitări ale drepturilor</b></p> <p>Emitentul are dreptul de a închide anticipat Emisiunile de Valori Mobiliare și de a modifica termenii și condițiile.</p>
C.9	Nu se aplică	
C.10	Nu se aplică	
C.11	Admiterea la tranzacționare	<p>Faptul că o parte a produselor vor fi listate pe una sau mai multe piețe reglementate sau nereglementate sau faptul că nu vor fi listate va fi stipulat în Termenii Finali. Ca urmare a notificării de aprobare a acestui prospect, Produsele pot fi admise la tranzacționare pe piețe reglementate sau pe segmente nereglementate și sau listate la burse de valori din țări ale Spațiului Economic European și oferite publicului din țările Spațiului Economic European în care s-a făcut notificarea.</p> <p>Principala bursă vizată pentru listare este Bursa de Valori București.</p>
C.12	Nu se aplică	
C.13	Nu se aplică	
C.14	Nu se aplică	
C.15	Descrierea modului în care Valorile	<p><b>CertIFICATELE Turbo long</b> îi dau posibilitatea investitorului de a profita de pe urma unei piețe aflate în creștere. În cazul în care valoarea activului suport crește, și valoarea certificatelor Turbo long crește într-</p>

<p>Mobiliare sunt afectate de evoluția activului suport</p>	<p>o manieră echivalentă, luând în considerare orice rată de schimb valutar aplicabilă. Diferența dintre un certificat Turbo Long și un certificat simplu constă în faptul că suma necesară pentru o investiție care să poată să dea aceeași rată de participare în activul suport, este considerabil mai mică.</p> <p><b>CertIFICATELE TURBO SHORT</b> îi dau posibilitatea investitorului de a profita de pe urma unei piețe aflate în declin. Aceste certificate urmăresc evoluția activului suport într-o manieră inversă. Dacă valoarea activului suport scade, valoarea certificatului Turbo Short crește într-o manieră echivalentă, luând în considerare orice rată de schimb valutar aplicabilă. Diferența dintre un certificat Turbo Short și un certificat simplu constă în faptul că suma necesară pentru o investiție care să poată să dea aceeași rată inversă de participare în activul suport, este considerabil mai mică.</p> <p>Pierderea maximă în cazul certificatelor Turbo este suma investită inițial. O caracteristică a certificatelor Turbo este posibilitatea setării unei Bariere, care, în cazul în care va fi atinsă, va genera închiderea prematură a emisiunii.</p> <p><b>CertIFICATELE CU CAPITAL PROTEJAT ȘI ACTIV SUPORT MĂRFURI SAU COȘURI DE MĂRFURI</b> sunt certificate, în cazul cărora activul suport este sub formă de mărfuri sau coșuri de mărfuri, dând investitorului o participație în proporție predefinită în evoluția favorabilă a activului suport, iar capitalul investit este protejat într-o proporție stabilită la emisiune. O gamă largă de mărfuri ar putea deveni activul suport în raport cu un certificat cu capital protejat având activ suport mărfuri sau coșuri de mărfuri.</p> <p><b>CertIFICATELE CU CAPITAL PROTEJAT ȘI ACTIV SUPORT ACȚIUNI SAU COȘURI DE ACȚIUNI</b> sunt certificate, în cazul cărora activul suport este sub formă de acțiuni sau coșuri de acțiuni, dând investitorului o participație în proporție predefinită în evoluția favorabilă a activului suport, iar capitalul investit este protejat într-o proporție stabilită la emisiune. O gamă largă de acțiuni ar putea deveni activul suport în raport cu un certificat cu capital protejat având activ suport acțiuni sau coșuri de acțiuni.</p> <p><b>CertIFICATELE CU CAPITAL PROTEJAT ȘI ACTIV SUPORT INDICI SAU COȘURI DE INDICI</b> sunt certificate, în cazul cărora activul suport este sub formă de</p>
---	--



		indici sau coșuri de indici, dând investitorului o participație în proporție predefinită în evoluția favorabilă a activului suport, iar capitalul investit este protejat într-o proporție stabilită la emisiune. O gamă largă de indici ar putea deveni activul suport în raport cu un certificat cu capital protejat având activ suport indici sau coșuri de indici.
C.16	Data expirării, data finală de referință	Data maturității și data evaluării finale sunt specificate în Termenii Finali pentru fiecare Emisiune.
C.17	Descrierea procedurii de decontare a Valorilor Mobiliare	Plățile vor fi efectuate de către Emitent sau de către Agentul de compensare pentru creditarea conturilor din Sistemul de compensare a Deținătorilor de Valori Mobiliare.
C.18	Descrierea modalităților de gestionare a beneficiilor generate de instrumentele derivate	Prin efectuarea de plăți prin Agentul de compensare, Emitentul va fi eliberat de obligația de plată pentru fiecare valoare astfel plătită. Emitentul se poate abate de la metoda de plată sus numită, printr-o notificare trimisă Deținătorilor de valori mobiliare. În acest caz, plata către Deținători se va face printr-o altă metodă, menționată în notificarea transmisă.
C.19	Prețul de exercitare și prețul final de referință al activului suport	Prețul de exercitare va fi stabilit în Termenii Finali și/sau Tabelul de ofertă pentru fiecare Emisiune.  În Termenii Finali, pentru fiecare Emisiune, se va indica sursa Prețului final de referință al activului suport.
C.20	O descriere a tipului de active suport și a locului în care pot fi găsite informațiile	Pentru Certificate Turbo:  <ul style="list-style-type: none"> <li>- Indici</li> <li>- Mărfuri</li> <li>- Contracte futures pe mărfuri</li> </ul> Pentru Certificate cu capital protejat:  <ul style="list-style-type: none"> <li>- Indici și coșuri de indici</li> </ul>

	privind activele suport.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Mărfuri și coșuri de mărfuri</li> <li>- Acțiuni și coșuri de acțiuni</li> </ul> <p>Termenii Finali vor conține informații precise referitoare la activele suport utilizate, cum sunt cod ISIN, piața de tranzacționare, emitentul, sponsorul indicelui, moneda de tranzacționare.</p>
C.21	Nu se aplică	
C.22	Nu se aplică	
Secțiunea D - Riscuri		
D.1	Nu se aplică	
D.2	Informații de bază privind riscurile principale specifice emitentului.	<p>Potențialii investitori ar trebui să rețină faptul că Emitentul este supus anumitor riscuri, fără a se limita la instabilitatea piețelor financiare globale, lipsa de lichiditate, deprecierea valorii deținerilor, condiții geopolitice, naționalizare completă și alte proceduri.</p> <p>Astfel, următorii factori de risc vor fi relevanți pentru Emitent:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Afacerile Emitentului și performanțele sale pot fi afectate negativ de condițiile actuale sau viitoare economice și financiare la nivel global sau de alte riscuri geopolitice.</li> <li>- Un program de restructurări ce ar putea fi derulate la nivelul Emitentului ar putea afecta negativ afacerile derulate, rezultatele operaționale, situațiile financiare, nivelul capitalurilor și al lichidităților și poate avea un impact negativ asupra valorii valorilor mobiliare ale companiei.</li> <li>- Lipsa de lichiditate poate reprezenta un risc major, din cauza inabilității Emitentului de a accesa surse de lichidități și de finanțare.</li> <li>- Veniturile și situația financiară a Emitentului pot fi afectate negativ de deprecierea activelor sale datorită condițiilor proaste de piață.</li> <li>- Schimbări ale ratelor de dobândă, ale ratelor de schimb valutar, ale prețurilor la obligațiuni, acțiuni și mărfuri, volatilitatea și alți factori de piață vor afecta afacerile Emitentului și rezultatele operațiunilor</li> <li>- Performanțele afacerilor Emitentului pot fi afectate în situația în care capitalul său nu este gestionat corespunzător sau ca rezultat al modificărilor în adecvarea capitalului și a necesarului de lichiditate.</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Valoarea diferitor instrumente financiare înregistrate la valoarea corectă este determinată în funcție de folosirea anumitor ipoteze, judecăți și estimări care se pot schimba de-a lungul timpului sau se pot dovedi a nu fi precise.</li> <li>- Emitentul operează pe piețe puternic competitive și afacerile și rezultatele sale operaționale pot fi afectate negativ.</li> <li>- Emitentul poate fi afectat prin imposibilitatea de a reține sau atrage personal cu experiență în domeniu, incluzând aici membri ai Consiliului de administrație sau a Conducerii executive și poate avea de suferit în situația în care nu este menținută o bună relație între angajați.</li> <li>- Modificări semnificative ale legislației, incluzând modificări ale Codului Fiscal în privința impozitelor și taxelor, ce pot avea un efect negativ asupra modului în care Emitentul își desfășoară activitatea, rezultatele operaționale și situația financiară.</li> <li>- Emitentul este și poate fi parte a unui litigiu sau subiectul unor investigații care pot avea impact asupra afacerilor sale.</li> <li>- Riscul operațional este inerent în afacerile Emitentului.</li> </ul>
D.3	Nu se aplică	
D.4	Nu se aplică	
D.5	Nu se aplică	
D.6	Riscuri specifice valorilor mobiliare	<p>Valoarea Certificatelor este expusă riscului de piață și altor factori și poate fi mai mică decât valoarea de achiziție. Mai mulți factori vor influența valoarea Valorilor Mobiliare, mulți dintre aceștia nefiind în controlul Emitentului. Aceștia pot fi: modificarea valorii Activului Suport, volatilitatea Activului Suport, fluctuații de curs valutar legate de Valorile Mobiliare și/sau Activul Suport, rate ale dobânzilor sau gradul de solvabilitate al Emitentului.</p> <p>Riscuri specifice tipului de activ suport de care sunt legate Valorile Mobiliare. Investitorii trebuie să se asigure că înțeleg natura activului suport și termenii aplicabili fiecărui tip de active suport și în ce mod fluctuațiile valorilor acestora vor afecta valoarea Valorilor Mobiliare. Performanța trecută a unui activ suport nu este un indicator pentru performanțele sale viitoare.</p>

	<p>Participație mai mare de 100%. Orice creștere sau descreștere a valorii activului suport va avea un efect mai mare asupra valorii Valorilor Mobiliare decât în cazul unei participații de 100% în activul suport.</p> <p>Participație mai mică de 100%. Orice creștere sau descreștere a valorii activului suport va avea un efect mai mic asupra valorii Valorilor Mobiliare decât în cazul unei participații de 100% în activul suport.</p> <p>Levierul. Modificările pozitive sau negative ale valorii activului suport vor avea un efect proporțional mai mare asupra valorii investiției, astfel levierul având potențialul de a mări creșterile sau pierderile investiției.</p> <p>Lipsa protecției capitalului. În situația în care capitalul nu este protejat, evoluția adversă a valorii activului suport poate afecta în așa fel investiția încât valoarea ei să ajungă la zero.</p> <p>Cursul valutar. Valoarea investiției va fi influențată atât de evoluția activului suport, dar și de evoluția cursului de schimb dintre moneda activului suport și moneda investiției.</p> <p>Pondere egală într-un coș. Ponderea egală a fiecărei componente dintr-un coș de instrumente financiare determină o influență egală a fiecăreia dintre acestea asupra valorii investiției.</p> <p>Pondere inegală într-un coș. Ponderea inegală a componentelor dintr-un coș de instrumente financiare determină ca o componentă să aibă o influență disproporționat mai mare sau mai mică asupra valorii investiției.</p>
--	---

	<p>Deținătorii de Valori Mobiliare nu vor avea niciun drept asupra activului suport. Emitentul nu este obligat să dețină activul suport. Deținătorii de Valori Mobiliare nu vor avea niciun drept legal asupra activului suport.</p> <p>Valorile Mobiliare pot să nu fie potrivite pentru anumite categorii de investitori. Valorile mobiliare ar putea să nu fie potrivite obiectivelor anumitor categorii de investitori, iar aceștia trebuie să se asigure că Valorile Mobiliare sunt potrivite intereselor și obiectivelor lor.</p> <p>Ar putea să nu existe o piață secundară pentru Valorile Mobiliare, investitorii neputând astfel să își vândă deținerile de Valori Mobiliare, să fie nevoiți să le păstreze până la maturitate sau să le vândă la un preț substanțial redus.</p> <p>Dimensiunea Emisiunii nu este un indicator pentru lichiditate. Acționând în concordanță cu obligațiile de market maker asumate, Emitentul poate decide să emită un număr mai mare de Valori Mobiliare decât cele care au fost inițial vândute.</p> <p>Evenimente legate de poziția de hedging a Emitentului pot determina închiderea anticipată a emisiunii sau ajustări aduse condițiilor Valorilor Mobiliare. Poziția de hedging a Emitentului poate fi afectată de insolvența contrapărții de hedging, modificări legislative în țara în care activează contrapartea de hedging sau alte evenimente care pot dezechilibra poziția de hedging a Emitentului. În cazul unui astfel de eveniment, Emitentul poate închide emisiunea de Valori Mobiliare sau să modifice termenii și condițiile în funcție de impactul avut asupra pozițiilor de hedging. Astfel de modificări pot afecta negativ valoarea Valorilor Mobiliare.</p> <p>Avertisment. Investitorii în Valorile Mobiliare trebuie să fie conștienți că ar putea să piardă integral sau parțial, după caz, valoarea investiției sale.</p>
--	--

Secțiunea E – Oferta		
E.1	Nu se aplică	
E.2a	Nu se aplică	
E.2b	Motivele ofertei, utilizarea și valoarea netă estimată a fondurilor obținute.	Veniturile obținute din vânzarea Valorilor Mobiliare vor fi utilizate pentru acoperire riscurilor provenite din emisiuni și pentru finanțarea activităților curente ale Emitentului.
E.3	O descriere a condițiilor ofertei	Nu se aplică; Valorile Mobiliare nu sunt emise prin ofertă publică.
E.4	Descrierea tuturor intereselor care pot influența emisiunea, inclusiv a celor conflictuale.	<p>Emitentul poate tranzacționa activul suport sau instrumente financiare legate de activul suport în virtutea desfășurării operațiunilor sale obișnuite pe contul propriu sau al clienților. Faptul că Emitentul poate deține instrumente financiare legate de activul suport poate determina un conflict de interes legate de Valorile Mobiliare.</p> <p>Emitentul poate intra în posesia unor informații nepublice legate de activul suport pe care nu este obligat să le transmită Deținătorilor. În plus, Emitentul poate emite rapoarte de analiză legate de activul suport. Astfel de activități pot conduce la conflicte de interes.</p> <p>Prețul de vânzare al Valorilor Mobiliare poate conține comisioane care nu sunt transparente investitorilor în valoarea matematică justă a produselor. Această marjă a Emitentului va fi determinată de către acesta la discreția sa absolută.</p> <p>Emitentul intenționează să ofere cotații de vânzare și cumpărare pentru fiecare emsiune realizată, însă nu există o obligație legală în acest sens. Trebuie înțeles că este posibil pentru investitori să nu își poată vinde Valorile Mobiliare până la maturitate, într-un anumit moment de timp sau la un anumit preț.</p>
E.5	Nu se aplică	
E.6	Nu se aplică	

E.7	Estimarea cheltuielilor percepute de la investitor de către emitent	Emitentul nu va percepe de la investitori alte taxe în afara prețului de cotaie, în afara comisioanelor obișnuite de tranzacționare.
-----	---	--

## 2. Factori de risc

**Emisiunile de produse structurate se vor realiza în conformitate cu prevederile legale prudențiale.**

**Emitentul consideră că există următorii factori ce pot să îi afecteze capacitatea de a-și îndeplini obligațiile cu privire la Valorile Mobiliare emise. Emitentul consideră că factorii descriși în continuare reprezintă principalele riscuri inerente legate de investițiile în Valorile Mobiliare emise, dar imposibilitatea Emitentului de a plăti dobânzile, principalul, sau alte sume în legătură cu Valorile Mobiliare sau de a-și îndeplini alte obligații de livrare în legătură cu Valorile Mobiliare emise, se pot datora altor factori astfel că Emitentul nu poate considera riscurile de deținere a Valorilor Mobiliare prezentate mai jos ca fiind exhaustive. Potențialii investitori ar trebui să citească informațiile detaliate prezentate în Prospectul de Bază și să își facă o imagine proprie înaintea luării unei decizii de investire. Ar trebui de asemenea să își consulte brokerul, managerul de cont, avocatul, contabilul sau alți consilieri financiari, juridici și fiscali și să revizuiască cu atenție riscurile generate de o investiție în Valorile mobiliare.**

### **1. Factori de risc care pot afecta Emitentul**

- Evoluția companiei depinde de mediul economic și poate fi afectată de acesta
- Tendințele macroeconomice recente au influență asupra afacerilor companiei
- Presiunea concurențială în industria serviciilor financiare ar putea afecta în mod negativ BRK Financial Group S.A.
- Compania poate fi afectată de scăderea valorii activelor
- Rezultatele tranzacțiilor pot fi volatile și depind de mulți factori pe care Emitentul nu îi controlează
- Se confruntă cu riscul investițiilor făcute în alte companii
- Compania este expusă riscului de lichiditate și de piață
- BRK Financial Group S.A poate fi afectată de politica guvernamentală, fiscală și monetară



- Compania este expusă riscului de pierderi datorate oricărui fel de eroare de procedură internă, a angajaților, sistemelor sau factorilor externi
- Modificări ale legislației sau regulamentelor pot afecta compania
- Modelul de afacere este dependent de diversificarea serviciilor și produselor oferite
- Rezultatetele BRK Financial Group S.A sunt strâns legate de abilitatea companiei de a identifica și gestiona riscul
- Există riscul de apariție a conflictelor de interes între membrii compartimentelor administrative, de conducere sau de supraveghere

## **2. Factori de risc în legătură cu certificatele**

### ***2.1 Factori de risc legat de toate tipurile de certificate***

**Valorile Mobiliare pot să nu fie o investiție potrivită pentru toți investitorii.** Fiecare potențial investitor în Valorile Mobiliare trebuie să decidă pentru sine dacă acest tip de investiție i se potrivește. În mod particular, ar trebui:

a) să aibă suficiente cunoștințe și o experiență vastă pentru a face o evaluare obiectivă a Valorilor mobiliare, a meritelor și riscurilor de a investi în acestea și a informațiilor încorporate ca referință în acest Prospect de bază sau orice Termeni Finali care se aplică;

(b) să aibă cunoștințele necesare și să aibă acces la instrumentele de analiză adecvate pentru a evalua, în contextul situației sale financiare, o investiție în Valorile Mobiliare și impactul pe care acestea le vor avea asupra portofoliului său în ansamblu;

(c) să dispună de suficiente resurse financiare și de lichiditatea necesară pentru a suporta toate riscurile unei investiții în Valori Mobiliare;

(d) să înțeleagă în detaliu termenii emisiunii de Valori Mobiliare și să fie familiarizat cu comportamentul oricărui indice relevant și a piețelor financiare;

(e) să fie în măsură să evalueze (fie singur, fie cu ajutorul unui consilier financiar) scenariile posibile care ar putea surveni privind ratele dobânzilor și alți factori economici care ar putea afecta investițiile sale și capacitatea sa de a suporta riscurile. Un potențial investitor nu ar trebui să investească în instrumente financiare complexe dacă nu are expertiza (fie a sa, fie împreună cu un consilier financiar) să evalueze modul în care Valorile Mobiliare evoluează în condiții care se schimbă, efectele asupra Valorilor Mobiliare și impactul pe care această investiție îl va avea asupra portofoliului în ansamblu a potențialului investitor .

### **Valoarea de piață a Valorilor mobiliare poate fluctua**

Valoarea de piață a Valorilor Mobiliare poate crește sau descrește între data de cumpărare și data exercitării sau data expirării (în funcție de caz). Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie să ia în considerare și o pierdere totală a investiției lor (cu excepția cazului în care valorile mobiliare sunt de un tip în care capitalul este protejat). Potențialii cumpărători trebuie să se asigure, prin urmare, că au înțeles pe deplin natura Valorilor Mobiliare înainte de a investi în acestea.

Mai mulți factori, dintre care mulți pe care Emitentul nu îi poate controla, vor influența valoarea Valorilor Mobiliare în orice moment, incuzând următorii:

(a)**Valoarea activului suport.** Prețul de piață al Valorilor Mobiliare este de așteptat în orice moment să fie afectat de schimbări ale nivelului Activului suport de care Valorile Mobiliare sunt legate. Este imposibil de anticipat în ce fel nivelul Activului suport relevant va evolua în timp. Factori care pot contribui asupra valorii Activului suport sunt rata profitului, poziția financiară și perspectivele emitentului Activului suport sau a componentelor sale. Potențialii investitori trebuie să înțeleagă de asemenea că deși valoarea de piață a Valorilor Mobiliare este direct legată de Activul suport și va fi influențată (pozitiv sau negativ) de acesta, orice modificare a valorii de piață poate să nu fie comparabilă și poate fi disproporționată.

(b)**Rata dobânzii.** Investițiile în Valori Mobiliare pot implica riscul ratei dobânzii, în funcție de moneda în care este denominat Activul suport și emisiunea de Valori Mobiliare. O varietate de factori pot influența ratele dobânzilor.

(c)**Volatilitatea.** Termenul se referă la frecvența actuală și anticipată a amplitudinii modificărilor prețului de piață, pornind de la Activul suport. Volatilitatea este afectată de o serie de factori, cum ar fi elemente macroeconomice, tranzacții speculative, cererea și oferta de opțiuni, futures și alte piețe de instrumente derivate.

d)**Ratele de schimb valutar.** Acestea ar putea, în anumite circumstanțe, să fie afectate de factori, cum ar fi fluctuații ale ratelor de schimb între orice monede în care se poate face vreo plată în legătură cu Valorilor Mobiliare și orice moneda în care Activul suport este tranzacționat.

(e)**Perturbare.** Dacă se specifică în Condițiile produsului, Agentul de calcul poate stabili că un eveniment disturbator pe piață a avut loc la un moment dat, un eveniment de ajustare sau o delistare. O astfel de situație poate afecta valoarea Valorilor mobiliare și/sau poate amâna

decontarea acestora. Potențialii cumpărători ar trebui să revizuiască Condițiile, să verifice modul în care astfel de dispoziții se aplică pentru Valorile Mobiliare emise.

(f)**Solvabilitatea.** Orice persoană care achiziționează Valori Mobiliare se bazează pe solvabilitatea Emitentului.

### **Ar putea să nu existe o piață secundară pentru Valorile Mobiliare**

Potențialii investitori trebuie să fie dispuși să dețină Valori Mobiliare pe întreaga perioadă de viață a produselor. Natura și amploarea oricărei piețe secundare a Valorilor Mobiliare nu poate fi estimată. Ca o consecință, orice persoană care intenționează să dețină Valori Mobiliare ar trebui să ia în considerare riscul de lichiditate.

În cazul în care Valorile Mobiliare sunt listate sau cotate pe o bursă, acest lucru nu implică o lichiditate mai mare sau mai mică decât dacă aceste Valori Mobiliare nu ar fi listate. Cu toate acestea, în cazul în care Valorile Mobiliare nu sunt listate sau cotate, poate exista o lipsă de transparență în ceea ce privește informațiile de preț.

Lichiditatea poate fi, de asemenea, afectată și de restricțiile legale. Emitentul poate afecta lichiditatea Valorilor Mobiliare prin achiziționarea și deținerea pe cont propriu de Valori Mobiliare în timpul tranzacționării pe piața secundară. Orice astfel de Valori Mobiliare pot fi revândute în orice moment pe piață. În eventualitatea în care Emitentul dorește să ofere acces și pe piața secundară, acesta va avea dreptul de a impune condițiile pe care le consideră a fi necesare, printre care și:

- a) setarea unei dimensiuni a diferenței dintre prețurile de cumpărare și vânzare după propriile considerente, în funcție de gradul de risc perceput de Emitent ca fiind direct determinat de participarea pe piața secundară.
- b) condițiile de piață normale disponibile la data respectivă;
- c) limitarea numărului de Valori Mobiliare pentru care Emitentul este dispus să ofere acces pe piața secundară.

Deținătorii trebuie să rețină că impunerea oricăreia dintre condițiile de mai sus poate limita sever disponibilitatea oricăreia dintre aceste piețele secundare și poate avea ca rezultat ca Deținătorii să încaseze ca și contravaloare a Valorilor Mobiliare semnificativ mai puțin decât dacă acestea ar fi fost răscumpărate la maturitate/expirare. Ca parte a strategiei de emisiune, market making

și/sau tranzacționare, Emitentul poate emite mai multe Valori Mobiliare decât cele ce urmează a fi cumpărate sau subscrise de investitori.

### **Cumpărarea Valorilor Mobiliare ca strategie de acoperire a riscului poate sa nu fie eficientă**

Orice persoană care intenționează să folosească Valorile Mobiliare ca pe un instrument de acoperire a riscului trebuie să recunoască riscul de corelare. Valorile Mobiliare nu pot fi o acoperire perfectă pentru instrumente care au la bază Activul Suport sau pentru un portofoliu care are în componență Activul suport.

### **Măsurile întreprinse de către Emitent pot afecta valoarea Valorilor Mobiliare**

Emitentul și / sau oricare dintre afiliații săi pot desfășura activități care îi/le minimizează riscurile legate de Valori Mobiliare. În plus, în legătură cu oferirea de Valori Mobiliare, Emitentul și / sau oricare din afiliații săi poate/pot deschide poziții de hedging având ca obiect Activul suport. Emitentul și / sau afiliații săi pot intra în tranzacții cu Activul suport, acestea putând afecta prețul de piață, lichiditatea sau valoarea Valorilor Mobiliare. Emitentul și/sau afiliații săi își pot schimba poziția de hedging pe durata de viață a Valorilor mobiliare fie prin efectuarea de tranzacții cu activul suport sau produse derivate ce au la bază Activul suport. Mai mult, este posibil ca serviciile de analiză pe care Emitentul și/sau afiliații săi le furnizează în cadrul operațiunilor lor curente să aibă un impact advers asupra Valorii activului suport.

### **Pot exista limitări privind dreptul Deținătorilor de a exercita Valorile Mobiliare**

#### **a) Certificatele cu maturitate fixă**

Dacă este specificată o Dată de Evaluare Finală în Termenii Finali, titlurile de valoare nu vor fi emise pe perioadă nedeterminată, iar deținătorii nu vor avea drept de exercitare. Certificatele care conțin ca specificație o zi finală de evaluare, vor avea o maturitate fixată și se vor exercita automat.

#### **b) Valoarea maximă de exercitat.**

Dacă în Termenii Finali este specificat, Emitentul are opțiunea de a stabili un număr maxim de Valori mobiliare care poate fi exercitat la o anumită dată, și în concordanță cu această valoare, să limiteze numărul de Valori mobiliare exercitabile de către o persoană sau persoane (fie că acționează sau nu concertat) la o astfel de dată. Numărul Valorilor mobiliare care pot fi

exercitate la o astfel de dată va fi redus până în momentul în care acest număr total nu va mai depăși numărul maxim specificat (cu excepția cazului în care Emitentul decide altfel), în funcție de Valorile mobiliare care au această opțiune specificată în Termenii Finali. Valorile mobiliare care ar fi trebuit să fie exercitate la o anumită dată, însă nu au fost, vor fi exercitate în mod automat la următoarea dată specificată ca fiind o astfel de dată, făcând subiectul aceleiași limitări maxime de exercitare și posibilitate de întârziere.

#### **c) Valoarea minimă de exercitat**

Dacă este astfel precizat în Condiții, un Deținător trebuie să solicite exercitarea unui număr minim specificat de Valori Mobiliare la un moment dat. Astfel, Deținătorii cu mai puține Valori Mobiliare decât numărul minim specificat, ori vor trebui să le vândă pe acestea ori să cumpere Valori mobiliare suplimentar, suportând costurile de tranzacționare în fiecare caz.

#### **d) Pot apărea întârzieri în efectuarea decontării**

În cazul Valorilor Mobiliare care fac subiectul unei exercitări, este posibil să existe un decalaj între momentul în care deținătorul Valorilor Mobiliare dă instrucțiuni de exercitare și momentul în care suma de bani corespunzătoare exercitării (în cazul în care Valorile Mobiliare se decontează în bani) este determinată. În cazul livrărilor fizice, poate exista o întârziere după exercitare, până la livrarea efectivă în contul Deținătorului. Orice astfel de întârziere între momentul de exercitare și determinarea valorii sumei de bani sau livrare va fi specificat în Condiții. Cu toate acestea, întârzierea ar putea fi semnificativ mai lungă. Din cauza acestui decalaj este posibil ca suma să crească sau să descrească față de suma inițială, care s-ar fi primit dacă nu ar fi existat acești pași de parcurs.

Eșecul de a livra anumite certificări cerute prin Condițiile produsului poate rezulta în pierderea sau imposibilitatea primirii valorilor de bani sau livrărilor de instrumente datorate pentru Valorile mobiliare.

Potențialii cumpărători ar trebui să revizuiască condițiile pentru a stabili dacă, și modul în care, astfel de dispoziții se aplică pentru Valorile Mobiliare.

### **Pot exista taxe de plătit de către investitori**

Potențialii cumpărători și vânzatori de Valori Mobiliare ar trebui să fie conștienți de faptul că ar putea fi obligați să plătească taxe de timbru sau alte taxe și impozite, în conformitate cu legislația și practicile din țara în care Valorile Mobiliare sunt transferate. Cumpărătorii potențiali care au orice fel de îndoială cu privire la situația lor în privința taxelor și impozitelor ar trebui să își consulte propriii consilieri fiscali. În plus față de aceasta, potențialii cumpărători ar trebui să fie conștienți de faptul că reglementările fiscale și aplicarea lor de către autoritățile fiscale competente se modifică periodic. Prin urmare, este imposibil să se prevadă taxele și impozitele care se vor aplica la un moment dat.

### **Nu se fac compensări pentru rețineri**

În cazul în care plățile pentru Valori Mobiliare sunt sau devin obiectul unei rețineri sau deduceri cerute de lege și sunt legate de taxe prezente sau viitoare, obligații sau taxe guvernamentale de orice natură, Emitentul va reține sumele necesare sau va face deducerile necesare, după caz, și nici Emitentul, nici o altă parte terță nu vor plăti sume adiționale Deținătorilor în compensarea acestor rețineri sau deduceri.

### **Emisiunea de Valori mobiliare poate fi închisă înainte de data expirării**

În cazul în care Emitentul stabilește că îndeplinirea obligațiilor sale legate de Valorile mobiliare a devenit în totalitate sau în parte ilegală sau impracticabilă, sau consideră că nu mai este legal sau practicabil să își mențină poziția de hedging în raport cu Valorile Mobiliare, poate în mod discreționar și fără nici o obligație, închide emisiunea de Valori Mobiliare înaintea termenului specificat inițial. În cazul în care Emitentul închide în avans emisiunea de Valori Mobiliare, va plăti Deținătorilor respectivelor Valori Mobiliare o sumă determinată de către Agentul de Calcul ca valoare justă de piață mai puțin costurile necesare închiderilor pozițiilor de hedging aferente.

### **Riscurile asociate Valorilor Mobiliare deținute în formă globală**

Valorile mobiliare vor fi inițial deținute de către sau în numele unuia sau mai multor Sisteme de Compensare specificate în Termenii Finali, fie sub forma unor titluri globale la purtător care sunt

interschimbabile cu titluri definitive doar în eventualitatea în care are loc închiderea Sistemelor relevante de Compensare, fie în formă dematerializată, în funcție de regulile sistemelor de Compensare. Atâta timp cât orice Valori Mobiliare sunt fie deținute de către sau în numele unui sistem de Compensare relevant, plățile principalului (valorii nominale), a dobânzii (dacă există), precum și orice alte sume se vor face prin Sistemul de Compensare respectiv.

Riscul este ca purtătorul sau, după caz, deținătorul înregistrat al titlurilor globale, de obicei un depozitar sau un custode al unui depozitar din partea Sistemului de Compensare, sau, în cazul titlurilor în forma dematerializată, un Sistem de Compensare relevant și nu Deținătorul însuși, să fie tratat ca unic deținător al Valorilor mobiliare, ținându-se cont de dobânzi și orice alte sume plătibile pentru Valorile mobiliare sau orice valori mobiliare care trebuie livrate. Astfel, deținătorii de Valori mobiliare sunt obligați să se informeze cu privire la practicile Sistemului de Compensare în legătură cu Valorile mobiliare în formă globală sau dematerializate. Valorile mobiliare care sunt deținute de către, sau în numele unui Sistem de Compensare sunt transferabile numai în concordanță cu regulile și procedurile impuse în vigoare ale Sistemului de Compensare relevant.

#### **Riscurile asociate cu deținerile în custodie**

În cazul în care investitorul apelează la un furnizor de servicii de custodie pentru păstrarea Valorilor mobiliare sau printr-un Sistem de Compensare, investitorul va încasa plăți legate de principal, dobândă (dacă este cazul), sau alte sume datorate, sau valori mobiliare de livrat, ce se pot aplica. În acest caz investitorul va fi expus la riscul de credit și de faliment privind furnizorul respectiv de servicii de custodie sau Sistemul respectiv de Compensare. Nici Emitentul, nici afiliații săi nu vor fi responsabili pentru acțiunile sau omisiunile furnizorului respectiv de servicii, sau a Sistemului respectiv de Compensare, și nici nu vor asigura sau garanta cu privire la serviciul oferit de orice furnizor de servicii de custodie sau Sistem de Compensare.

#### **Rentabilitatea unei investiții în Valori Mobiliare va fi afectată de taxele suportate de investitori**

Rentabilitatea totală a investiției în orice Valoare Mobiliară va fi afectată de nivelul taxelor percepute de către furnizorul de servicii de custodie și / sau Sistemul de Compensare Relevant utilizat de investitor. O astfel de persoană sau instituție poate percepe comisioane pentru deschiderea și funcționarea unui cont de investiții, transferuri de Valori Mobiliare, servicii de

custodie și plată a dobânzii, a principalului (valorii nominale) și a altor sume sau pentru livrarea de valori mobiliare. Investitorii potențiali ar trebui, prin urmare, să se intereseze în legătură cu taxele ce vor fi aplicate pentru respectivele Valori Mobiliare.

### **Cadrul legal poate limita anumite investiții**

Activitățile de investiții ale unor investitori sunt restrictionate de anumite legi sau reglementări legale ale anumitor autorități. Fiecare potențial investitor trebuie să își consulte consilierii financiari pentru a stabili dacă și în ce măsură:

- a) Investiția în Valori Mobiliare este o investiție legală pentru ei,
- b) Titlurile de valoare pot fi utilizate ca o garanție pentru diferite tipuri de împrumut
- c) Alte restricții ce se aplică.

### **Modificări, renunțări și substituții**

Emitentul poate decide să facă modificări ale Valorilor Mobiliare, fără consimțământul Deținătorilor, ceea ce poate afecta interesul Deținătorilor.

### **Schimbarea cadrului legal**

O schimbare a cadrului legal sau a jurisdicției poate afecta Valorile Mobiliare în diferite moduri.

### **Evaluările riscului de credit pot să nu reflecte toate riscurile**

Evaluările pot să nu reflecte impactul potențial al tuturor riscurilor legate de structură, de piață, sau factori suplimentari asupra valorii Valorilor Mobiliare. O astfel de evaluare nu este o recomandare de cumpărare, vânzare sau menținere a Valorilor Mobiliare și poate fi revizuită sau retrasă de agenția de evaluare la orice moment.

### ***2.2 Factori de risc în legătură cu Certificatele cu capital protejat***

Asumând faptul că Emitentul nu se află în incapacitate de plată în privința obligațiilor sale, Certificatele cu capital protejat într-o proporție stabilită la emisiune, care nu sunt răscumpărate anticipat și sunt păstrate până la maturitate vor plăti deținătorilor valoarea de capital stabilită ca



fiind protejată, indiferent de evoluția Activului Suport de care sunt legate. Cu toate acestea, investitorii trebuie să țină cont de următoarele:

- a) Deținătorii trebuie să cunoască riscul ca Emitentul să intre în faliment sau în incapacitate de plată în legătură cu Valorile Mobiliare;
- b) Pentru astfel de Valori Mobiliare, facilitatea de “capital protejat” este aplicabilă numai dacă acestea sunt păstrate până la maturitate; dacă Valorile Mobiliare sunt vândute de un Deținător înainte de aceasta, prețul vânzării poate fi mai mic decât valoarea protejată a capitalului programată la maturitate;
- c) În cazul unei răscumpărări anticipate neplanificate, Deținătorii pot primi o valoare semnificativ mai mică decât valoarea protejată a capitalului la maturitate.
- d) Orice facilitate de “capital protejat” este aplicabilă numai principalului sau valorii nominale a certificatului; orice investitor care plătește mai mult decât această valoare (a capitalului protejat) are riscul de a pierde valoarea investiției plătita în plus.
- e) Dobânda plătită pentru Valorile Mobiliare poate fi dependentă de performanța unuia sau mai multor Active Suport și nu va fi protejată la fel ca și principalul.
- f) Valorile mobiliare pot avea capitalul parțial protejat, în funcție de specificațiile din Termenii Finali, așadar o parte din principal sau valoarea nominală nefiind protejată, iar investitorii ar putea pierde o parte a investiției lor, în funcție de performanța activului suport de care Valorile Mobiliare sunt legate.

### ***2.3 Factori de risc în legătură cu Certificatele Turbo***

Valorile mobiliare sub formă de Certificate Turbo long sau short implică anumite riscuri.

Certificatele Turbo sunt fie:

- (i) instrumente de investiții fără o scadență fixă sau vreo dată de expirare, care pot fi exercitate de către Deținător, sau
- (ii) instrumente cu scadență fixă sau o dată de expirare, care vor fi exercitate automat după Data Evaluării Finale.

Ambele, atât emisiunile certificatelor turbo pe perioadă nedeterminată cât și a celor cu scadență pot fi închise de către Emitent în urma Solicitării Emitentului și pot fi închise în mod automat în cazul în care Activul suport atinge un nivel predeterminat. În urma unui astfel de eveniment, pentru certificatele turbo se plătește o valoare în funcție de nivelul activului suport valută, marfă, indice

(inclusiv indicele și elementele sale constitutive), acțiune, obligațiune sau alte produse pe baza cărora sunt construite certificatele. Investitorii trebuie să fie conștienți de faptul că întreaga investiție poate fi pierdută datorită evoluției nefavorabile a Activului suport. Prețul la care un Deținător va putea să vândă certificatele turbo poate fi la un nivel substanțial inferior valorii de piață a certificatelor turbo de la data emiterii dacă, la acel moment, în completarea altor factori, valoarea Activului suport se află la un nivel nefavorabil.

Suma necesară investiției într-un certificat turbo care să ofere aceeași rată de participare în Activul suport ca și o investiție directă în Activul suport este considerabil mai mică. Prin urmare, câștigul procentual în cazul unei creșteri a Activului suport(turbo long) sau a unei scăderi a Activului suport (turbo short) și pierderea procentuală în cazul în care Activul suport scade sau, respectiv crește, este mai mare la certificatele Turbo decât în cazul unei investiții directe în activul suport. Acesta este efectul de levier. Investitorii trebuie să fie conștienți de faptul că efectul de levier în cazul cerificatelor Turbo ar putea duce la un câștig sau pierdere procentuală mai mare raportat la investiție decât ar fi posibil în cazul unei investiții directe în Activul suport. Pierderea maximă a investitorului este egală cu sumă investită inițial.

O caracteristică a certificatelor Turbo este posibilitatea setării unei Bariere care, dacă este atinsă, va duce la închiderea anticipată a emisiunii. Certificatele Turbo short permit investitorului să profite de pe urma piețelor în declin. Ele urmăresc invers evoluția Activului suport. În cazul în care valoarea Activului suport scade, valoarea certificatului turbo short va crește într-o manieră echivalentă, ținându-se seamă de orice rată de schimb valutar aplicabilă. Certificatele Turbo long permit investitorului să profite de pe urma creșterii piețelor.

#### ***2.4 Factori de risc referitori la Valorile Mobiliare legate de un activ suport***

##### **a) Generalități**

Emitentul poate emite Valori Mobiliare legate de unul sau mai multe Active Suport care pot fi oricare din următoarele: mărfuri, indici, acțiuni sau coșuri ale acestora.

Valoarea de piață a unei emisiuni cu un anume Activ Suport va fi influențată de un număr de factori independenți de solvabilitatea Emitentului, incluzând, dar fără a se limita la:

- (i) valoarea și volatilitatea unui Activ Suport relevant;
- (ii) când Activul Suport este o acțiune sau coș de acțiuni, dividendul și rezultatele financiare și previziunile acestora pentru emitentul Activului Suport;

(iii) lichiditatea Activului Suport pe piața secundară;

(iv) evenimentele economice, financiare și politice dintr-una sau mai multe jurisdicții, incluzând factori care afectează piețele financiare în general și bursa de valori pe care se tranzacționează Activul Suport;

(v) când Valorile Mobiliare sunt legate de un Activ Suport au un multiplicator sau levier mai mic sau mai mare decât unu, efectul modificării Activului Suport asupra valorii Valorilor Mobiliare va fi sporit sau diminuat în consecință;

Prețul la care un Deținător va putea să vândă Valorile Mobiliare poate fi substanțial mai redus decât valoarea lor la Data Emisiunii, dacă în acel moment și în concurență cu orice alt factor, valoarea Activului Suport este mai mică, egală sau insuficient mai mare decât cea de la Data Emisiunii. Valoarea Valorilor Mobiliare va fluctua începând de la Data Emisiunii. Evoluția istorică a Activului Suport nu trebuie văzută ca un indicator pentru performanța acestuia în perioada în care Valorile Mobiliare vor fi legate de acest Activ Suport. În consecință, potențialii investitori trebuie să își consulte consultanții financiari și legali despre riscurile la care se expun printr-o investiție în Valorile Mobiliare și oportunitatea investiției în lumina circumstanțelor lor particulare.

Potențialii investitori în Valorile Mobiliare trebuie să înțeleagă riscurile tranzacțiilor cu Valorile Mobiliare și trebuie să ia decizia de a investi numai după evaluarea riguroasă, alături de consultanții lor, a oportunității investiției în funcție de situația lor financiară, a informațiilor cuprinse în acest document și a informațiilor privitoare la Activul Suport (specificat în Termenii Finali relevanți) în funcție de care este calculată valoarea Valorilor Mobiliare.

Acolo unde Termenii Finali precizează unul sau mai multe Active Suport, Valorile Mobiliare relevante vor reprezenta o investiție legată de performanța prețului Activului Suport și rentabilitatea investiției lor va depinde de performanța acelui Activ Suport.

Potențialii investitori trebuie să cunoască faptul că atâta timp cât Valorile Mobiliare sunt legate de un anume Activ Suport și va fi influențat (pozitiv sau negativ) de acest Activ Suport, orice modificare a prețului Activului Suport poate fi disproporționat reflectată în prețul Valorilor

Mobiliare, care poate fi volatil. Este imposibil de prezis variația în timp a prețului Activului Suport. În contrast cu o investiție directă în Activul Suport, Valorile Mobiliare reprezintă dreptul de a primi la maturitate Valoarea de Răscumpărare, calculată în funcție de performanța Activului Suport. Termenii Finali vor oferi informații precise cu privire la determinarea Valorii de Răscumpărare la Maturitate.

**Potențialii investitori trebuie să consulte Condițiile Produsului, inclusiv Termenii Finali aferenți pentru a cunoaște care este Activul Suport și a înțelege cum este determinată Valoarea de Răscumpărare a Valorilor Mobiliare și când este aceasta plătită, înainte de a lua decizia de a cumpăra Valori Mobiliare legate de un Activ Suport.**

b) Deținătorii nu au drepturi de proprietate asupra Activului suport

Valorile mobiliare nu oferă dreptul de proprietate asupra Activului suport. Emitentul poate alege să nu dețină participații în cadrul Activului suport sau contracte derivate ce au la bază Activul suport. Nu există nici o restricție pentru Emitent și / sau a afiliații săi de a vinde, gaja sau înstrăina în alt mod drepturi, titluri de valoare sau interese ce au la bază Activul suport sau orice contracte derivate legate de Activul suport.

c) Un eveniment de perturbare a plății poate conduce la o întârziere a plății și la o plată într-o monedă alternativă

Dacă posibilitatea de perturbare a plății este specificată în cadrul Termenilor Finali și dacă Emitentul constată că Moneda Decontării nu este disponibilă pentru a realiza o plată pentru Valorile Mobiliare, are loc un “Eveniment de perturbare a plății”. Plata va fi amânată până la încetarea evenimentului. Dacă evenimentul continuă mai mult de 180 de zile calendaristice după data notificării evenimentului, Emitentul poate face plata într-o monedă alternativă la o rată de conversie determinată de Emitent, după deducerea cheltuielilor aferente rezolvării evenimentului de perturbare a plății.

d) Apariția altor evenimente de perturbare

Alte evenimente de perturbare legate de Activul Suport sunt evenimente ce determină un cost crescut pentru menținerea pozițiilor de hedging ale Emitentului în legătură cu Valorile Mobiliare,

inclusiv schimbări de legislație sau alte modificări care nu sunt în controlul Emitentului și a agenților săi. Dacă aceste evenimente sunt aplicabile conform Termenilor Finali, Agentul de calcul, poate face anumite determinări, la discreția sa, pentru (i) a face ajustări termenilor Valorilor Mobiliare și/sau (ii) închiderea anticipată a Emisiunii, determinări care pot avea un efect advers asupra valorii Valorilor Mobiliare.

e) Determinări făcute de Agentul de Calcul la apariția unor evenimente de perturbare în raport cu Activul Suport

Dacă Agentul de calcul determină că un eveniment de ajustare în legătură cu Activul Suport a avut loc, Agentul de calcul poate modifica termenii și condițiile Valorilor Mobiliare sau poate decide închiderea/ necesitatea închiderii Emisiunii, în conformitate cu termenii prevăzuți pentru fiecare Emisiune. Exemple de astfel de ajustări pot fi, fără a se limita la: (i) evenimente corporative legate de Activul Suport, (ii) fuziunea unui emitent din cadrul Activului Suport cu o altă entitate, (iii) delistarea Activului Suport.

f) Emisiunea de Valori Mobiliare poate fi închisă anticipat datorită unor evenimente de perturbare legate de Activul Suport sau a altor evenimente de perturbare

Dacă Emitentul constată apariția unui eveniment de perturbare legat de Activul Suport sau a altui eveniment de perturbare, poate la discreția sa, să închidă Emisiunea de Valori Mobiliare anticipat. Dacă Emisiunea este închisă anticipat Emitentul va plăti Deținătorilor o Valoare de răscumpărare calculată ca și valoarea justă de piață pentru Valorile Mobiliare imediat înainte de închiderea Emisiunii, mai puțin costurile Emitentului cu închiderea pozițiilor de hedging legate de Valorile Mobiliare. În cazul în care Valorile Mobiliare oferă o protecție minimă a capitalului, Valoarea calculată de Răscumpărare va fi cel puțin egală cu valoarea prezentă a capitalului protejat. Valoarea de Răscumpărare poate fi mai mică decât investiția inițială a Deținătorilor și poate ajunge chiar la zero.

Urmând o astfel de Răscumpărare neplanificată, s-ar putea ca investitorii să nu poată să reinvestească fondurile provenite din răscumpărare în aceleași condiții ca și în momentul în care au investit în Valorile Mobiliare. Cumpărătorii de Valori mobiliare trebuie să evalueze riscul de reinvestire în lumina altor investiții disponibile la acel moment.

g) Corecții la prețurile sau nivelurile publicate

În eventualitatea în care prețurile sau nivelurile publicate ale Activului Suport sunt corectate ulterior publicării lor de către o entitate responsabilă cu publicarea acestora, Emitetul va lua în considerare ajustările făcute în determinările pe care le face în legătură cu Valorile Mobiliare. Astfel de determinări pot avea un efect advers asupra Valorilor Mobiliare.

h) Riscuri asociate Valorilor Mobiliare legate de un coș de active suport

Următoarele riscuri sunt asociate Valorilor Mobiliare legate de un coș de active suport:

(i) Dacă componentele coșului sunt puternic corelate, orice modificare a performanței acestora va genera un efect puternic asupra valorii Valorilor Mobiliare. Corelația componentelor coșului indică un grad de interdependență a acestora în ceea ce privește performanța lor. Dacă, spre exemplu, toate componentele fac parte din același sector economic din aceeași țară, un nivel pozitiv ridicat al corelării poate fi întâlnit. Valorile trecute ale gradului de corelare nu pot fi considerate ca indicator pentru corelare în viitor. Investitorii trebuie să fie conștienți că, în ciuda faptului că activele suport pot să nu fie corelate pe baza istoricului performanțelor lor, pot fi influențate toate negativ de un trend general de scădere a piețelor.

(ii) Evoluția negativă a unei componente a coșului poate anula evoluția pozitivă uneia sau mai multor alte componente din coș.

Chiar și în cazul unor evoluții pozitive ale unor componente din cadrul unui coș, datorită evoluției negative a altora, performanța coșului poate fi una negativă, în funcție de termenii și condițiile produsului respectiv.

(iii) Un coș mic de active sau unul cu ponderi inegale, va fi mai vulnerabil la evoluțiile unei singure componente.

Performanța unui coș de active care include un număr mic de componente va fi, în general, influențată mai puternic de modificarea valorii unei anume componente decât în cazul unui coș cu un număr mai mare de active.

(iv) Modificarea componenței coșului poate avea un efect advers asupra performanței acestuia. Acolo unde termenii și condițiile produsului dau Emitentului dreptul, în anumite circumstanțe, să ajusteze componența coșului, investitorii trebuie să cunoască faptul că orice înlocuire a unei

componente a coșului poate avea o evoluție diferită decât componenta originală, ceea ce poate determina o evoluție adversă a coșului.

## ***2.5 Factori de risc legați de tipul unui Activ Suport legat de Valorile Mobiliare***

### *a) Riscuri asociate acțiunilor*

(i) Factorii ce influențează performanțele acțiunilor pot avea o influență adversă asupra Valorilor Mobiliare. Performanța unei acțiuni este dependentă, pe lângă factori macroeconomici cum sunt dobânzile bancare, evoluțiile piețelor de capital, evoluțiile cursurilor valutare, factori politici, și de factori interni, cum sunt nivelul vânzărilor, poziționarea în piață, riscul de credit, abilitatea de a inova, abilitatea de a păstra persoane cheie, structura acționariatului sau politica de dividend.

(ii) Inițiativele unui emitent de acțiuni pot afecta negativ Valorile Mobiliare. Emitentul de acțiuni nu va fi implicat în niciun fel în vânzarea de Valori Mobiliare și nu va avea nicio obligație față de deținătorii de Valori Mobiliare. Emitentul poate lua orice decizie cu privire la acțiunile emise de el, fără a urmări interesele deținătorilor de Valori Mobiliare, ceea ce poate afecta negativ evoluția acestora.

(iii) Determinările făcute de Emitent în anumite situații în care se impun ajustări pot avea un efect advers asupra valorii Valorilor Mobiliare. Ajustările pot include : (A) divizarea, consolidarea sau reclasificarea acțiunilor, (B) un dividend extraordinar, (C) răscumpărarea de acțiuni de către emitent sau un afiliat al emitentului, (D) orice eveniment ce poate avea un efect de diluare sau concentrare a valorii acțiunilor. Evenimentele extraordinare includ : (I) delistarea acțiunilor de pe o bursă, (II) insolvența sau falimentul emitentului de acțiuni, (III) un eveniment de fuziune, ceea ce duce la consolidarea acțiunilor cu cele ale unei alte entități, (IV) naționalizarea emitentului de acțiuni sau transferul acțiunilor către o instituție guvernamentală, (V) o ofertă de preluare care poate rezulta în transferul acțiunilor către o altă entitate.

Identificând un eveniment legat de acțiuni care să conducă la o ajustare, Emitentul poate, la discreția sa, să facă anumite determinări care să țină cont de aceste evenimente, incluzând (1) ajustări la nivelul condițiilor Valorilor Mobiliare și/sau (în cazul unui eveniment extraordinar) închiderea anticipată a emisiunii de Valori mobiliare, fiecare putând avea efecte negative asupra valorii Valorilor Mobiliare.

(iv) Pierderea rentabilității dividendelor pentru cele mai multe Valori Mobiliare legate de acțiuni

Dacă în Condițiile Produsului sau Termenii Finali nu este prevăzut altfel, Deținătorii Valorilor Mobiliare nu vor participa la dividendul sau alte plăți făcute în legătură cu Valorile Mobiliare. Astfel, rentabilitatea Valorilor Mobiliare nu va fi egală cu rentabilitatea pe care investitorul ar fi obținut-o dacă ar fi investit direct în acțiunile – activ suport.

*b) Riscuri asociate indicilor*

(i) Factorii ce influențează performanța indicilor pot afecta negativ valoarea Valorilor Mobiliare

Indicii sunt compuși dintr-un portofoliu sintetic de acțiuni sau alte active, iar din această cauză, performanța lor este dependentă de factori macroeconomici ce influențează acțiunile sau activele componente ale indicelui, cum sunt dobânzile bancare, evoluțiile piețelor de capital, evoluțiile cursurilor valutare, factori politici și, în cazul acțiunilor de factori interni, cum sunt nivelul vânzărilor, poziționarea în piață, riscul de credit, abilitatea de a inova, abilitatea de a păstra persoane cheie, structura acționariatului sau politica de dividend.

(ii) Rentabilitatea investiției în Valorile Mobiliare nu va fi aceeași cu o investiție directă în futures, opțiuni ale indicelui sau în componentele sale

Investitorii s-ar putea să nu poată profita de orice schimbare a valorii indicelui. O schimbare a valorii indicelui s-ar putea să nu se reflecte într-o schimbare identică în cadrul Valorilor Mobiliare. Investitorii nu vor primi dividende plătite de către companiile incluse într-un indice.

(iii) Pierderea dividendului corespunzător Valorilor Mobiliare legate de un indice  
Regulile de funcționare ale unui indice pot stipula că dividendele distribuite de companiile componente să nu conducă la o creștere a valorii indicelui. În consecință, Deținătorii de Valori Mobiliare legate de un astfel de indice vor pierde dreptul de dividend plătit de componentele indicelui și vor avea o performanță mai scăzută decât dacă ar investi direct în aceste componente.

(iv) O modificare a compoziției indicelui sau un eveniment de Perturbare a indicelui ar putea avea un impact negativ asupra Valorilor Mobiliare

Deținătorul indicelui poate adăuga, șterge sau înlocui componentele indicelui ori poate face modificări ale metodologiei de calcul a indicelui. Acestea pot afecta în mod advers evoluția indicelui și, în consecință, vor afecta și valoarea Valorilor Mobiliare. Deținătorul indicelui nu va



fi implicat în niciun fel în vânzarea și distribuirea Valorilor Mobiliare și nu va avea nicio obligație față de investitorii în Valorile Mobiliare. Acțiunile sale nu vor lua în calcul interesele investitorilor în Valorile Mobiliare și ar putea afecta negativ valoarea Valorilor Mobiliare.

(v) Apariția evenimentelor de ajustare a indicelui

La identificarea unui eveniment de ajustarea a indicelui, Emitentul are libertatea de a face anumite determinări și ajustări, incluzând : (A) modificări ale condițiilor Valorilor Mobiliare și/sau (B) închiderea anticipată a Valorilor Mobiliare, fiecare putând avea un efect negativ asupra valorii Valorilor Mobiliare.

*c) Riscuri asociate mărfurilor*

(i) Prețul mărfurilor poate fi mai volatil decât ale altor clase de active

Prețul mărfurilor poate fi extrem de volatil. Prețul mărfurilor este influențat de o varietate de factori, incluzând modificările în cerere și ofertă, vreme și anotimpuri, programe guvernamentale, politici naționale și internaționale, evenimente militare, economice sau atacuri teroriste, programe fiscale și modificări ale cursurilor de schimb valutare. Piețele mărfurilor pot avea întreruperi temporare datorate mai multor factori, incluzând lipsa de lichiditate, speculatori, intervenții ale guvernelor și modificări de legislație.

Anumite țări în curs de dezvoltare, cum este China, au căpătat o pondere importantă în utilizarea anumitor mărfuri. Din acest motiv, dezvoltarea economică a acestor țări poate influența disproporționat față de alte țări cererea pentru mărfurile respective.

Anumite mărfuri pot fi produse într-un număr limitat de țări și pot fi controlate de un număr mic de producători. Din acest motiv, evenimentele legate de aceste țări sau producători pot avea un impact semnificativ asupra prețurilor mărfurilor respective.

În concluzie, prețul mărfurilor poate fi mai volatil decât ale altor clase de active și investiția în mărfuri poate fi mai riscantă decât alte investiții. Circumstanțele descrise în acest paragraf pot afecta negativ prețurile mărfurilor și, în consecință, pot afecta negativ și valoarea Valorilor Mobiliare cu activ suport mărfuri.

(ii) Suspendarea sau întreruperea tranzacționării pe piețele de mărfuri pot afecta în mod negativ valoarea Valorilor Mobiliare

Piețele de mărfuri sunt subiectul unor întreruperi sau suspendări temporare ale tranzacțiilor datorită mai multor factori, incluzând lipsa de lichiditate, modificări legislative sau intervenții guvernamentale. În plus, piețele de derivate pot avea reguli care să limiteze fluctuațiile de preț pe parcursul unei zile de tranzacționare. Aceste limitări poartă denumirea de „limită zilnică de variație”, iar prețurile de minim și maxim sunt denumite „preț limită”. Dacă prețul limită a fost atins, tranzacționarea respectivului contract derivat va urma procedurile definite pentru piața pe care este listat. Prețurile limită pot duce la suspendarea tranzacționării contractelor derivate cu respectivele mărfuri, ceea ce poate afecta valoarea Valorilor Mobiliare.

#### (iii) Modificări legislative

Mărfurile sunt subiect al modificărilor legislative, care se pot schimba în moduri în care pot influența posibilitatea Emitentului de a-și acoperi riscul legat de Valorile Mobiliare cu activ suport mărfuri. Astfel de modificări legislative pot duce la închiderea anticipată a emisiunii sau la modificarea condițiilor Valorilor Mobiliare.

#### (iv) Activ suport contracte futures pe mărfuri

Certificatele pot avea ca și active suport contracte futures pe mărfuri și nu marfa însăși. Prețul contractelor futures se tranzacționează cu o primă sau un discount față de prețul mărfii relevante. Această diferență se datorează anumitor factori cum este (a) nevoia de a ajusta prețul datorită unor cheltuieli (depozitare, transport, asigurări) și (b) a unor metode de evaluare a factorilor ce afectează piețele spot și futures. Poate exista o diferență semnificativă între lichiditatea pieței spot și futures. Astfel, un certificate cu activ suport un contract futures pe mărfuri poate oferi o rentabilitate diferită decât dacă ar avea ca și activ suport marfa însăși.

#### (v) Tranzacționarea mărfurilor pe piețe nereglementate

Contractele pe mărfuri pot fi tranzacționate pe burse specializate, dar și între participanți, în sistem over the counter, sistem care poate fi mai puțin reglementat sau nereglementat. Astfel, tranzacționarea over the counter poate să nu se bucure de aceleași caracteristici și protecție, precum contractele tranzacționate pe piețele reglementate, putând să apară riscuri suplimentare legate de lichiditate și istoricul prețurilor pentru contractele respective.

## ***2.6 Factori legați de un potențial conflict de interese al Emitentului***

### ***a) Calcule și determinări făcute de către Emitent și Agentul de calcul pentru Valorile Mobiliare***

Atunci când Emitentul acționează și în calitate de Agent de calcul, poate exista un conflict de interese între Agentul de calcul și Deținătorii de Valori Mobiliare. Agentul de calcul poate face anumite determinări, în virtutea condițiilor produsului și a termenilor finali relevanți, care să influențeze valoarea Valorilor Mobiliare. Agentul de calcul este reprezentantul Emitentului și nu al Deținătorilor.

Pe parcursul activității desfășurate, orice persoană (Emitentul, Agentul de calcul, afiliații lor, angajați sau agenți delegați) poate să aibă interese sau poziții referitoare la un activ suport, pe care să le tranzacționeze. Aceste activități pot sau nu să aibă o influență asupra Valorilor Mobiliare, însă investitorii trebuie să cunoască faptul că atunci când o persoană acționează în mai mult de o poziție, poate exista un conflict de interese, ce poate avea un efect pozitiv sau negativ asupra Valorilor Mobiliare.

Orice persoană, din cele definite în acest paragraf, poate :

- (i) să acționeze ca și agent al clienților, însă și clienții pot fi în conflicte de interes referitoare la activul suport
- (ii) să dețină poziții long sau short în instrumente legate de activul suport
- (iii) să aibă relații de afaceri cu emitentul activului suport.
- (iv) să primească retribuții pentru servicii prestate către emitentul activului suport
- (v) să tranzacționeze ca și market maker activul suport
- (vi) să fie creditor pentru emitentul activului suport
- (vii) să aibă interese multiple în legătură cu emitentul activului suport

### ***b) Activitățile de hedging pot afecta negativ valoarea Valorilor mobiliare***

Emitentul poate avea activități care să minimizeze riscurile sale legate de Valorile Mobiliare, incluzând tranzacții pe contul propriu și deținerea de poziții long sau short legate de activul suport. Emitentul poate intra în tranzacții de hedging cu activul suport, legate de emisiunea de Valori Mobiliare. Astfel de activități pot afecta prețul sau lichiditatea activului suport și/sau a Valorilor Mobiliare, și care se pot dovedi a fi inverse interesului Deținătorilor. Emitentul este posibil să își modifice poziția de hedging pe parcursul duratei de viață a Valorilor Mobiliare, prin tranzacții cu

activul suport sau cu instrumente derivate legate de activul suport. Aceste tranzacții pot avea o influență negativă asupra valorii Valorilor Mobiliare și/sau pot duce la întârzieri în decontarea respectivelor Valori Mobiliare.

*c) Emitentul poate deține informații confidențiale legate de Valorile Mobiliare și de activul suport*

Emitentul (și angajații săi) poate, în virtutea statutului său, să dețină informații confidențiale cu privire la Valorile Mobiliare, activul suport sau instrumente derivate legate de acesta. Emitentul nu va fi obligat (sau îi poate fi interzis) să dezvăluie aceste informații Deținătorilor de Valori Mobiliare, chiar dacă aceste informații ar putea fi utile în decizia de a investi sau nu în Valorile Mobiliare.

### 3. Documente încorporate ca referință

Prospectul trebuie citit și interpretat împreună cu fiecare dintre Termenii Finali (inclusiv tabelul de ofertă) legați de Valorile Mobiliare oferite la momentul la care acest Prospect a fost aprobat de către ASF și următoarele părți ale documentelor descrise, care au fost publicate anterior sau simultan cu Prospectul și vor fi încorporate și vor fi parte a Prospectului:

**Situațiile Financiare Individuale IFRS Auditare ale Emitentului pentru anul financiar încheiat la 31 Decembrie 2015 (Situații financiare anuale individuale IFRS la 31 decembrie 2015)**

Document/Capitol	Pagina de referință
Situația poziției financiare	3
Situația rezultatului global	4
Situația modificărilor capitalurilor proprii	6
Situația fluxurilor de trezorerie	8
Note la situațiile financiare	10
Raportul auditorului financiar	Anexa

**Situațiile Financiare Individuale IFRS Neauditare ale Emitentului pentru anul financiar încheiat la 31 Decembrie 2016 – (Situații financiare anuale individuale IFRS la 31 decembrie 2016)**

Document/Capitol	Pagina de referință
Situația poziției financiare	2
Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global	3

## 4. Restricții la vânzare

Vânzarea și / sau distribuția de notificări poate face obiectul unor restricții în anumite jurisdicții. Emitentul poate din când în când solicita ASF să le furnizeze autorităților competente din statele membre ale Spațiului Economic European o notificare privind aprobarea acestui Prospect. Fiecare beneficiar al acestui Prospect și fiecare Deținător de Valori Mobiliare emise pe baza lui este obligat să respecte toate legile în vigoare, regulamentele și directivele din jurisdicția în care realizează cumpărări, oferte, vânzări sau livrări de Valori Mobiliare, sau cu privire la dețineri, sau distribuie Prospectul, orice alt material care este oferit, sau orice Termeni Finali, Emitentul nevând nici o responsabilitate pentru aceasta.

În relația cu fiecare stat membru al Spațiului Economic European, care a implementat Directiva Europeană privind prospectele, cu efect de la și inclusiv la data la care Directiva privind prospectul (Directiva 71/2003) este pusă în aplicare în acel Stat Membru, Emitentul nu a făcut și nu va face o ofertă de Valori Mobiliare care fac obiectul celor prezentate în Prospect, completat prin Termenii Finali, în relație cu publicul din Statul Membru respectiv, cu excepția că poate face, cu efect de la data implementării Directivei privind prospectul, o ofertă de Valori Mobiliare:

(a) dacă termenii finali relativi la Valorile Mobiliare specifică faptul că o ofertă poate fi făcută altfel decât conform Articolului 3(2) al Directivei privind prospectul în acel stat membru (o Ofertă Neexceptată), după data publicării unui prospect legat de aceste valori mobiliare care a fost aprobat de către autoritatea competentă din respectivul Stat Membru sau, când este cazul, aprobat în alt Stat Membru și notificat către autoritatea competentă din respectivul Stat Membru, cu condiția ca orice astfel de prospect a fost ulterior completat de către termenii finali pentru Oferta Neexceptată, în concordanță cu Directiva privind prospectul, în perioada de început și final specificată în termenii finali, după caz.

(b) în orice moment către o entitate juridică, care este un investitor calificat așa cum este definit în Directiva privind prospectul;

(c) în orice moment, la mai puțin de 100 de investitori sau, în cazul în care statul membru respectiv a pus în aplicare dispozițiile relevante din Directiva UE 73 din 2010 de modificare a Directivei 2003/71/CE, persoane fizice sau juridice (altele decât investitorii calificați astfel cum sunt definiți în Directiva privind prospectul), sub rezerva de a obține acordul prealabil al Dealer-ului sau Dealer-ilor desemnați de către Emitent pentru orice astfel de ofertă; sau

(d) în orice moment, în orice alte circumstanțe care intră sub incidența articolului 3 (2) din Directiva privind prospectul,

cu condiția ca nici o ofertă de Valori mobiliare menționată de la litera (b) la (d) de mai sus să nu solicite Emitentului să publice un prospect în conformitate cu articolul 3 din Directiva privind prospectul sau de a suplimenta un prospect în conformitate cu articolul 16 din Directiva privind prospectul.

În sensul prezentei precizări, expresia *a oferi Valori mobiliare către public* cu privire la oricare dintre Valorile Mobiliare descrise în Prospect, în orice Stat Membru, înseamnă comunicarea în orice formă și prin orice mijloace de informații suficiente privind condițiile ofertei și a Valorilor Mobiliare care urmează să fie oferite, astfel încât să permită unui investitor să decidă cumpărarea sau subscrierea lor, și fiind subiect al modificărilor prin implementările măsurilor legate de Directiva privind prospectul într-un Stat Membru, și expresia *Directiva privind prospectul* se referă la Directiva 2003/71/EC (și amendamentele aferente, inclusiv Directiva de amendare din 2010, puse în aplicare în Statele Membre), și include orice măsură de implementare din Statul membru, iar *Directiva de amendare din 2010* se referă la Directiva 2010/73/EU.

Emitentul poate include alte restricții de vânzare în Termenii Finali legați de emisiunea de Valori Mobiliare respectivă sau într-un supliment la Prospect.

Valorile Mobiliare nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu legislația specifică a Statelor Unite (Securities Act) și pot include Valori mobiliare la purtător care sunt subiectul legislației fiscale a Statelor Unite. Valorile Mobiliare nu pot fi oferite, vândute sau livrate în Statele Unite sau, în contul sau beneficiul persoanelor din Statele Unite.



## 5. Informații generale

### **Autorizare**

Conducerea executivă a Emitentului, în calitate de reprezentant al Emitentului, este responsabilă pentru emisiunea de produse structurate. Emisiunea de Valori Mobiliare a fost aprobată de către Consiliul de Administrație al Emitentului, în conformitate cu o rezoluție datată 16.03.2017 și în conformitate cu statutul Emitentului. Toate consimțămintele, aprobările, autorizările sau alte cerințe ale tuturor autorităților de reglementare necesare pentru Emitent sub incidența legilor din România au fost date pentru emisiunea de Valori Mobiliare.

### **Listare**

Cererea va fi făcută la Bursa de Valori București sau orice bursă de valori pentru Valorile Mobiliare emise până la expirarea a 12 luni de la data publicării prospectului în vigoare, pentru a fi admise la tranzacționare și listate pe bursa de valori.

### **Documente disponibile**

Pe toată durata validității Prospectului de Bază, pot fi oferite la sediul înregistrat al Emitentului, în mod gratuit, următoarele documente:

- (a) cel mai recent Statut al Emitentului
- (b) situațiile financiare consolidate auditate, împreună cu rapoartele de audit,
- (c) toate viitoarele situații financiare consolidate ale Emitentului;
- (d) o copie a Prospectului de Bază; și
- (e) Termenii finali aplicabili

Documentele sus menționate, copii ale tuturor documentelor incorporate ca referință sunt accesibile pe pagina de internet <http://www.brkfinancialgroup.ro/> și pot fi obținute, la cerere, gratuit, prin adresă scrisă sau solicitare telefonică.

## **Sediul social al Emitentului**

Sediul social al Emitentului se află în Cluj-Napoca, Cal. Moșilor, nr. 119, 400370, România.

## **Sisteme de compensare și decontare**

- Depozitarul Central SA, Bvd. Carol I, nr 34-36, București, România

sau orice alt sistem sau agent de compensare ce va fi aprobat de către Emitent periodic și notificat Deținătorilor de Valori mobiliare.

Simbolul de tranzacționare, Numărul Internațional de Identificare a Valorilor Mobiliare alocat de către sistemele de compensare pentru fiecare serie emisă și orice alte coduri specifice pentru valori mobiliare, alocate de către sistemele de compensare relevante vor fi specificate în cadrul Termenilor Finali. Dacă Valorile Mobiliare vor fi compensate prin sisteme suplimentare sau alternative de compensare, informațiile suplimentare sau alternative vor fi comunicate prin intermediul Termenilor Finali. Tranzacțiile, în mod normal, vor fi decontate nu mai devreme de două zile lucrătoare după data tranzacției.

## **Informații despre emisiunile de Valori Mobiliare**

### **(a) Condiții cărora le este supusă emisiunea**

Ofertele prezentate sunt supuse unor condiții care sunt prezentate în Prospectul de Bază și Termenii finali aferenți.

### **(b) Suma minimă/maximă de investiție**

Investitorilor li se cere să aibă o implicare financiară în valoarea a minim o (1) Valoare Mobiliară și, ulterior, în multipli de o (1) Valoare Mobiliară, cu excepția cazului în care este specificat altfel în Termenii Finali. Nu există o sumă maximă cu excepția cazului în care se prevede altfel în Termenii Finali specifici seriilor de emisiune de Valori Mobiliare.

**(c) Categoriile de investitori cărora li se oferă Valorile mobiliare**

Valorile mobiliare sunt oferite atât investitorilor de retail cât și celor calificați.

**(d) Cheltuieli și taxe**

Orice fel de cheltuială sau taxă este precizată în Condițiile Produsului și în Termenii Finali aferenți Seriei de emisiune și va fi dedusă în mod corespunzător.

**(e) Informații post-emisiune**

Emitentul nu intenționează să livreze informații în perioada de post-emisiune.

**(f) Descrierea valorilor mobiliare**

**CertIFICATELE TURBO LONG** îi dau posibilitatea investitorului de a profita de pe urma unei piețe aflate în creștere. În cazul în care valoarea activului suport crește, și valoarea certificatelor Turbo long crește într-o manieră echivalentă, luând în considerare orice rată de schimb valutar aplicabilă. Diferența dintre un certificat Turbo Long și un certificat simplu constă în faptul că suma necesară pentru o investiție care să poată să dea aceeași rată de participare în activul suport, este considerabil mai mică.

**CertIFICATELE TURBO SHORT** îi dau posibilitatea investitorului de a profita de pe urma unei piețe aflate în declin. Aceste certificate urmăresc evoluția activului suport într-o manieră inversă. Dacă valoarea activului suport scade, valoarea certificatului Turbo Short crește într-o manieră echivalentă, luând în considerare orice rată de schimb valutar aplicabilă. Diferența dintre un certificat Turbo Short și un certificat simplu constă în faptul că suma necesară pentru o investiție care să poată să dea aceeași rată inversă de participare în activul suport, este considerabil mai mică. Pierderea maximă în cazul certificatelor Turbo este suma investită inițial. O caracteristică a certificatelor Turbo este posibilitatea setării unei Bariere, care, în cazul în care va fi atinsă, va genera închiderea prematură a emisiunii.

**CertIFICATELE CU CAPITAL PROTEJAT ȘI ACTIV SUPORT MĂRFURI SAU COȘURI DE MĂRFURI** sunt certificate, în cazul cărora activul suport este sub formă de mărfuri sau coșuri de mărfuri, dând investitorului o participație în proporție predefinită în evoluția favorabilă a activului suport, iar capitalul investit

este protejat într-o proporție stabilită la emisiune. O gamă largă de mărfuri ar putea deveni activul suport în raport cu un certificat cu capital protejat având activ suport mărfuri sau coșuri de mărfuri. **CertIFICATELE CU CAPITAL PROTEJAT ȘI ACTIV SUPORT ACȚIUNI SAU COȘURI DE ACȚIUNI** sunt certificate, în cazul cărora activul suport este sub formă de acțiuni sau coșuri de acțiuni, dând investitorului o participație în proporție predefinită în evoluția favorabilă a activului suport, iar capitalul investit este protejat într-o proporție stabilită la emisiune. O gamă largă de acțiuni ar putea deveni activul suport în raport cu un certificat cu capital protejat având activ suport acțiuni sau coșuri de acțiuni. **CertIFICATELE CU CAPITAL PROTEJAT ȘI ACTIV SUPORT INDICI SAU COȘURI DE INDICI** sunt certificate, în cazul cărora activul suport este sub formă de indici sau coșuri de indici, dând investitorului o participație în proporție predefinită în evoluția favorabilă a activului suport, iar capitalul investit este protejat într-o proporție stabilită la emisiune. O gamă largă de indici ar putea deveni activul suport în raport cu un certificat cu capital protejat având activ suport indici sau coșuri de indici.

#### **(g) Informații de la o terță parte**

În cazul în care informațiile provin de la o terță parte, Emitentul confirmă faptul că aceste informații au fost reproduse cu acuratețe și că atâta timp cât Emitentul este conștient și capabil să verifice datele publicate de terț, nu există lucruri care să fi fost omise și care să redea informația reprodusă neclar sau confuz.

## 6. Condiții generale

**Condițiile generale descrise se referă la Valori Mobiliare mobiliare emise și trebuie citite împreună cu Condițiile Produselor și Termenii Finali.**

### 1. Statutul

Valorile Mobiliare constituie obligații negarantate și nesubordonate din partea Emitentului și sunt tratate *pari passu* între ele și cu toate celelalte obligații negarantate și nesubordonate ale Emitentului, prezente și viitoare, cu excepția celor din prevederile legale.

### 2. Închiderea neplanificată a emisiunii

a) Emitentul va avea dreptul să realizeze închiderea neplanificată a emisiunii de Valori Mobiliare dacă va determina că activitatea sa a devenit parțial sau total ilegală.

În astfel de circumstanțe, Emitentul va plăti fiecărui Deținător, în raport cu Valorile Mobiliare deținute de fiecare o sumă calculată ca fiind valoarea justă de piață a Valorilor Mobiliare imediat după o astfel de închidere a emisiunii, mai puțin costurile Emitentului pentru închiderea pozițiilor sale de hedging legate de Valorile Mobiliare, definită ca și Valoarea de Răscumpărare neplanificată.

b) Emitentul va avea dreptul, dar nu și obligația, dacă nu este altfel precizat în Condițiile Produsului sau în Termenii Finali, de a închide o anumită emisiune de Valori Mobiliare dacă va determina la un anumit moment, acționând cu bună credință și într-o manieră rezonabilă comercial, că :

(i) valoarea totală (dintr-o serie de emisiune) a Valorilor Mobiliare care nu sunt în posesia Emitentului este mai mică de 100 000 RON; sau

(ii) procentul dintr-o serie de emisiune de Valori Mobiliare ce nu se află în posesia Emitentului este mai mic de 5%.

În astfel de circumstanțe, Emitentul va plăti fiecărui Deținător, în raport cu Valorile Mobiliare deținute de fiecare o sumă calculată ca fiind valoarea justă de piață a Valorilor Mobiliare imediat după o astfel de închidere a emisiunii, mai puțin costurile Emitentului pentru închiderea pozițiilor

sale de hedging legate de Valorile Mobiliare, definită ca și Valoarea de Răscumpărare neplanificată.

c) Emitentul va avea dreptul să realizeze închiderea unei emisiuni de Valori Mobiliare dacă va determina că se află într-o situație de perturbare a hedgingului sau de creștere a costului de hedging, ori o schimbare a capacității de finanțare în siguranță a hedgingului.

Creșterea costului de hedging se referă la confruntarea Emitentului cu o creștere materială (comparativ cu circumstanțele existente la Data Emisiunii) a valorii taxelor, cheltuielilor sau altor costuri (mai puțin a comisioanelor de brokeraj) pentru a (i) cumpăra, menține sau vinde active necesare acoperirii riscului legat emisiunea de Valori Mobiliare sau (ii) pentru a recupera valoarea unor astfel de active.

Perturbarea hedgingului se referă la imposibilitatea Emitentului, după eforturi rezonabile commercial să (i) cumpere, mențină, înlocuiască sau să vândă active necesare acoperirii riscului rezultat din îndeplinirea obligațiilor survenite din emiterea de Valori Mobiliare sau să (ii) recupereze valoarea unor astfel de active.

Schimbarea capacității de finanțare în siguranță a hedgingului se referă la o schimbare materială (comparative cu circumstanțele existente la Data Emisiunii) în capacitatea Emitentului de a cumpăra, menține, înlocui sau finanța în siguranță active specifice utilizate pentru acoperirea parțială sau totală a riscului legat de Valorile Mobiliare emise. Schimbarea capacității de finanțare în siguranță cuprinde în mod explicit inabilitatea de a finanța hedgingul pentru Valorile Mobiliare emise în termeni viabili din punct de vedere economic pentru Emitent.

d) Se va considera că Emitentul nu și-a încălcat obligațiile în ceea ce privește Valorile Mobiliare și nu va fi răspunzător în fața Deținătorilor pentru întârzieri ale unor plăți sau orice alte obligații legate de Valorile Mobiliare dacă, Emitentul constată, acționând cu bună credință și într-o manieră rezonabilă comercial că acestea s-au datorat unor condiții de Forță Majoră, și dacă :

(i) Emitentul nu putea să evite efectul evenimentului de Forță Majoră, având în vedere elementele cunoscute înainte apariției evenimentului de Forță Majoră și să ia măsuri rezonabile;

(ii) Emitentul a luat măsuri rezonabile de înlăturare a efectelor evenimentului de Forță Majoră și a încercat să își îndeplinească obligațiile legate de Valorile Mobiliare (excluzând măsurile care ar impune pierderi materiale sau cheltuieli suplimentare pentru Emitent).

Emitentul va notifica Deținătorii despre natura și circumstanțele care au dus la apariția evenimentului de Forță Majoră.

Dacă evenimentul de Forță Majoră durează mai mult de trei luni de la apariția sa, orice Deținător poate solicita în scris Emitentului răscumpărarea Valorilor Mobiliare pe care le deține.

În astfel de circumstanțe, Emitentul va plăti fiecărui Deținător, în raport cu Valorile Mobiliare deținute de fiecare, o sumă calculată ca fiind valoarea justă de piață a Valorilor Mobiliare imediat după o astfel de închidere a emisiunii, mai puțin costurile Emitentului pentru închiderea pozițiilor sale de hedging legate de Valorile Mobiliare, definită ca și Valoarea de Răscumpărare neplanificată.

Plata se va face către Deținător așa cum va fi precizat în notificarea transmisă acestuia.

### **3. Notificări**

(a) Se va considera că Deținătorii au fost notificați la momentul transmiterii notificării relevante. Emitentul va asigura publicarea corespunzătoare a notificărilor într-un mod care respectă (i) regulile oricărei Burse de Valori pe care este listată sau ale altei autorități relevante și (ii) orice legislație relevantă.

(b) Orice astfel de notificare emisă trebuie să fie livrată și Agentului de Compensare.

(c) prin publicarea sa, notificarea devine validă de la data primei publicări.

### **4. Perturbare de Hedging**

(a) **Notificare.** Emitentul trebuie, cât mai curând posibil, să dea instrucțiuni Agentului de Calcul în ceea ce privește notificarea Deținătorilor:

(i) cu privire la apariția unui eveniment perturbator de hedging, și

(ii) cu privire la consecințele unui astfel de eveniment perturbator.

(b) **Evenimentul de întrerupere a Hedging-ului** are loc în cazul în care, Emitentul care acționează cu bună credință și într-o manieră rezonabilă din punct de vedere comercial, determină că a devenit nepractic sau indezirabil, din orice motiv, să: (i) dețină, să achiziționeze, să stabilească, să restabilească, să substituie sau să mențină o poziție de hedging, sau (ii) să realizeze, recupereze sau să transfere sumele provenite din orice astfel de tranzacții sau active.

Motivele pentru o astfel de determinare din partea Emitentului pot include, dar nu sunt limitate la, următoarele:

(i) Emitentul sau orice furnizor de hedging suportă, în mod direct sau indirect, o creștere a valorii impozitelor, taxelor, cheltuielilor cu condiția ca orice astfel de sumă să crească, exclusiv din cauza deteriorării solvabilității Emitentului sau a furnizorului de hedging; sau

(ii) orice lipsă de lichiditate de pe piață; sau

(iii) o schimbare a cadrului legal sau a regulamentelor în vigoare; sau

(iv) un declin în ceea ce privește solvabilitatea uneia dintre părți cu care Emitentul a intrat într-o tranzacție de tip hedging; sau

(v) indisponibilitatea generală a: (A) participanților la piață care să fie de acord să intre într-o tranzacție tip hedging sau (B) participanților la piață, care vor intra într-o tranzacție tip hedging în condiții rezonabile comerciale.

(c) **Consecințe.** Emitentul poate hotărî în cazul apariției unui eveniment de perturbare a hedging-ului:

(i) să încheie emisiunea de Valori Mobiliare. În acest caz Emitentul va plăti fiecărui Deținător, în funcție de deținerile fiecăruia de Valori Mobiliare, o anumită sumă calculată ca și valoare justă de piață, imediat după o astfel de încheiere, definită ca și Valoarea de Răscumpărare neplanificată;

(ii) să facă o ajustare de bună credință a valorii activului suport prin eliminarea instrumentului perturbator la valoarea sa justă de piață (care poate fi zero). În cazul unei astfel de eliminări, Emitentul poate: (a) să rețină orice venituri rezultate astfel și să ajusteze termenii de plată și / sau de livrare în ceea ce privește Valorile Mobiliare; sau (b) să reinvestească veniturile respective în alte active dacă este specificat astfel în Condițiile produsului;



(iii) să efectueze alte ajustări la Condițiile produsului pe care le consideră adecvate pentru a menține valoarea teoretică a Valorilor Mobiliare după ajustările efectuate în cazul Evenimentului perturbator al hedgingului. În cazul în care există anumite prevederi cu privire la o returnare minimă a principalului (valorii nominale) la data de decontare, orice astfel de ajustări nu vor afecta în nici un fel obligația de plată a Emitentului către Deținători a valorii minime asigurate din principal și/sau dobânzi sau cupoane.

(d) **Emitentul poate să facă ajustări** în cazul în care stabilește că a avut loc un eveniment care, nefiind un eveniment de perturbare a hedgingului sau alt eveniment perturbator, este posibil să aibă un efect material advers față de poziția de hedging a Emitentului. Dacă Emitentul face modificări ale Condițiilor produsului, va notifica Deținătorii și va face o ofertă de achiziție la valoarea justă de piață (determinată de agentul de calcul), mai puțin costurile de închidere a pozițiilor de hedging aferente, a Valorilor mobiliare respective deținute de aceștia, menținând-o pe o perioadă de cel puțin 10 zile.

## **5. Achiziții ale Emitentului și Emisiuni viitoare**

(a) **Achiziții.** Emitentul sau orice afiliat poate achiziționa Valori Mobiliare la orice preț de pe piața deschisă, prin licitație sau printr-o negociere privată. Orice Valoare mobilă astfel achiziționată poate fi păstrată, anulată, re-emisă sau revândută și Valorile mobiliare astfel re-emise sau revândute vor fi considerate ca făcând parte din seria originală de emisiune.

b) **Viitoare emiteri.** Emitentul are libertatea de a emite, fără consimțământul Deținătorilor, noi Valori Mobiliare care să fie consolidate și să facă parte din aceeași serie de emisiune cu cea emisă inițial.

## **6. Determinări și modificări**

### **(a) Determinări**

(i) Orice fel de determinări și Calcule conform acestor Condiții vor fi făcute de către Emitent și de către Agentul de calcul cu bună-credință și într-o manieră rezonabilă comercial. Toate aceste determinări și Calcule făcute de către Emitent și Agentul de Calcul, în absența dovedirii unei erori, sunt definitive și obligatorii.

(ii) Deși se intenționează de către Emitent și Agentul de Calcul să fie folosită metodologia descrisă în cadrul prezentelor Condiții pentru a face determinări în ceea ce privește Valorile Mobiliare, nu se poate da nici o asigurare că în circumstanțe diferite nu va apărea necesitatea de a modifica metodologia.

(iii) Calculele efectuate de către Emitent sau de către Agentul de Calcul în ceea ce privește Valorile Mobiliare se fac în zilele specificate, cu excepția cazului în care este altfel precizat în Termenii Finali.

(iv) Datorită considerentelor de sincronizare, nevoilor de procesare și altor aspecte care ar putea, în opinia Emitentului sau cea a Agentului de Calcul, să fie relevante în ceea ce privește implementarea modelelor de alocare, Emitentul sau Agentul de Calcul poate face unele ajustări pentru a optimiza întregul proces.

#### **(b) Modificări.**

Emitentul poate face anumite modificări ale prezentelor Condiții, fără consimțământul Deținătorului. Aceste modificări: (i) pot fi de natură formală sau tehnică; (ii) pot consta în corecția unei erori, sau (iii) de orice natură astfel încât să nu prejudicieze interesele Deținătorilor.

Aceste modificări vor fi transmise spre informare Deținătorilor, dar netransmiterea sau nerecepționarea lor nu va afecta valabilitatea oricărei modificări.

### **7. Substituirii**

(a) **Substituirea Emitentului.** Emitentul poate în orice moment, fără consimțământul Deținătorilor să se substituie din calitate de Emitent al Valorilor Mobiliare, în privința oricăror și tuturor drepturilor, obligațiilor și datoriilor legate de Valorile Mobiliare cu:

orice entitate (“**Substituentul**”), pentru care:

(i) Emitentul va trebuie să notifice Deținătorii cu cel puțin trei luni înaintea unei astfel de substituirii, și

(ii) oricare Deținător, de la (și inclusiv) data notificării, până la (inclusiv) data unei astfel de substituirii, are dreptul de a renunța la Valorile Mobiliare deținute, fără nici o perioadă de preaviz.

În acest caz Emitentul va plăti fiecărui Deținător Valoarea de Răscumpărare neplanificată, în funcție de deținerile fiecăruia de Valori Mobiliare.

b) **Schimbarea sediului.** Emitentul este obligat să anunțe Deținătorii asupra schimbării sediului prin care acționează, printr-o notificare în care să fie precizate detaliile legate de această mutare.

## **8. Taxare**

Emitentul nu va fi obligat să plătească nicio taxă, care poate apărea ca rezultat al deținerilor, transferului sau exercitarea de orice Valori Mobiliare. În ceea ce privește fiecare Valoare Mobiliară, Deținătorul în cauză, trebuie să plătească toate cheltuielile astfel cum este prevăzut în Condițiile Produsului. Toate plățile sau dacă este cazul, livrările, se supun legilor fiscale și a altor reglementări (inclusiv legi în vigoare care se refera la necesitatea deducerii sau reținerii la sursă de orice alte taxe). Deținătorul este responsabil să plătească orice impozit sau taxă în legătură cu dreptul de proprietate și / sau orice transfer, plată sau livrare în ceea ce privește Valorile mobiliare deținute. Emitentul are dreptul, dar nu este obligat, să deducă sau să rețină la sursă din sumele pe care le are de plată aceste valori.

## **9. Ajustări pentru Uniunea europeană monetară**

(a) **Redenominarea.** Emitentul poate, fără consimțământul Deținătorilor, dar cu notificarea acestora aferentă, alege ca, începând cu data de ajustare specificată în notificare, anumite Valori Mobiliare să fie redenominate în euro. Această decizie va avea următoarele efecte:

(i) în cazul în care valuta de decontare este unitatea monetară națională a unei țări care participă la a treia etapă a Uniunii Europene Economice și Monetare în conformitate cu Tratatul, moneda de Decontare va fi considerată o valoare în euro convertită din moneda originală de decontare în euro la o rată de schimb stabilită, supunându-se unor condiții de rotunjire (dacă este cazul) cum ar fi rotunjiri pe care le consideră necesare Emitentul și care pot fi specificate în notificare și după data ajustării, toate plățile pentru Valori Mobiliare vor fi făcute numai în euro, referințele la moneda de decontare fiind euro.

(ii) în cazul în care Condițiile specifică o rată de schimb sau oricare dintre Condițiile produsului sunt exprimate în unitatea monetară națională a unei țări care participă la a treia etapă a Uniunii Europene Economice și Monetare în conformitate cu Tratatul, o astfel de rată de schimb sau orice termeni din Condițiile produsului vor fi exprimate sau convertite în euro la rată de schimb stabilită;

(iii) alte schimbări vor fi precizate în Condițiile prospectului.

(b) **Ajustări cu privire la condiții.** Emitentul poate, fără consimțământul Deținătorilor dar cu notificarea Deținătorilor, face ajustări pe care le consideră necesare la Condițiile din prospect, ținându-se cont de a treia etapă a Uniunii Europene Economice și Monetare în conformitate Tratatul.

(c) **Chetuieli de conversie Euro.** Agentul de Calcul sau orice alt Agent nu va fi răspunzător în fața vreunui Deținător sau alte persoane în legătură cu vreun comision, cost, o pierdere sau o cheltuială legată de, sau care rezultă din transferul de euro, din orice conversie valutară sau rotunjire efectuată din aceasta cauză.

(d) **Definții privind Uniunea Europeană Economică și Monetară.** În acest document, următoarelor expresii li se vor atribui următoarele semnificații:

“**Data de ajustare**” este data specificată de Emitent în notificarea trimisă Deținătorilor în ziua sau după momentul în care, ca urmare a acestei condiții, o țară își modifică moneda națională prin participarea la a treia etapă a Uniunii Europene Economice și Monetare conform Tratatului;

“**Rata stabilită**” este rata folosită în conversia monedei originale sau, după caz, a monedei de Decontare în euro, stabilită de către Consiliul Uniunii Europene

“**Unitatea monetară națională**” este unitatea de monedă a unei țări, așa cum este aceasta definită cu o zi înaintea primei participări a acelei țări în a treia etapă a Uniunii Europene Economice și Monetare.

“**Tratatul**” se referă la tratatul de constituire a Comunității Europene, cu amendamentele sale.

## 10. Agenți

(a) **Agent principal și alți agenți.** Emitentul își rezervă în orice moment dreptul să modifice sau să rezilieze în orice moment numirea oricărui Agent sau să numească agenți ulterior, cu condiția ca nici o retragere a Agentului principal să nu intre în vigoare până când acesta nu este înlocuit. Orice astfel de eveniment trebuie să fie anunțat printr-o notificare. Orice Calcule sau determinări realizate de către un Agent în ceea ce privește Valorile Mobiliare (cu excepția cazului de eroare evidentă) este definitivă, irevocabilă și obligatorie pentru Deținători.

(b) **Agentul de Calcul.** Emitentul sau un alt Agent de Calcul specificat în Termenii Finali, va avea îndatoririle specifice unui Agent de calcul în legătură cu Valorile Mobiliare cu excepția situației în care Emitentul decide să numească un alt Agent de Calcul conform cu prevederile de mai jos. Agentul de Calcul acționează exclusiv ca Agent al Emitentului și nu își asumă nici o obligație sau îndatorire față de Deținători. Orice Calcul sau determinare în ceea ce privește Valorile Mobiliare efectuate de către Agentul de Calcul (cu excepția cazului de eroare evidentă) este definitivă, irevocabilă și obligatorie pentru Deținător. Agentul de Calcul poate, cu acordul Emitentului (în cazul în care Agentul nu este și Emitentul), delega oricare dintre obligațiile care îi revin către o terță parte.

## 11. Cadru legal și jurisdicție

(a) Valorile Mobiliare și orice obligație necontractuală care decurge din, sau se află în legătură cu Valorile Mobiliare, sunt guvernate de și se interpretează în conformitate cu legislația românească.

(b) Instanțele din România au competența exclusivă de a soluționa orice litigiu (incluzând orice litigiu referitor la toate obligațiile necontractuale) care decurg din, sau sunt în legătură cu Valori Mobiliare.

(c) Subparagraful (b) este doar spre beneficiul Deținătorului. Ca rezultat, nimic nu împiedică Deținătorul de la a se adresa pentru rezolvarea litigiilor în orice instanță competentă. În limitele prevăzute de lege, Deținătorii se pot adresa în același timp în oricâte jurisdicții.

(d) Emitentul admite faptul că instanțele judecătorești din România sunt cele mai potrivite instanțe pentru a soluționa orice litigiu.

## **12. Metode de plată**

În scopul oricărei plăți pentru o Valoare mobiliară, Agenții de Compensare nu pot fi persoane din Statele Unite, astfel definite de către legislația fiscală federală a Statelor Unite și birourile lor nu pot fi localizate în Statele Unite (inclusiv posesiunile lor). Nici o plată pentru o Valoare Mobiliară nu va fi făcută prin transfer spre Statele Unite sau prin cec transmis prin poștă către o adresă din Statele Unite (inclusiv posesiunile lor).

Plățile efectuate pentru Valori Mobiliare în formă dematerializată se supun regulilor și condițiilor Agentului de Compensare.

Plățile se pot efectua de către Emitent numai în zilele lucrătoare, așa cum sunt ele descrise în Condițiile produsului.

## **13. Perturbarea plății**

a) Apariția evenimentului de perturbare a plății. În eventualitatea constatării de către Emitent al unui eveniment de perturbare a plății în legătură cu o plată datorată pentru Valorile Mobiliare emise, Emitentul va notifica Deținătorii.

b) Consecințele evenimentului de perturbare a plății. După apariția unui eveniment de perturbare a plății, data plății va fi amânată astfel:

(i) în următoarea dată, rezonabilă din punct de vedere practic, de după încetarea evenimentului de perturbare a plății; dar,

(ii) nu mai târziu de ziua lucrătoare următoare a 180 de zile calendaristice de după notificarea făcută de Emitent cu privire la evenimentul de perturbare a plății.

c) La efectuarea plăților se vor deduce cheltuielile și nu se va acumula dobândă.

(i) Orice plăți realizate după un eveniment de perturbare a plății vor fi făcute după deducerea cheltuielilor calculate de Emitent, acționând cu bună credință și în manieră rezonabilă comercial, ocazionate de evenimentul de perturbare a plății.

(ii) Nu se va plăti nicio dobândă legată de întârzierea plății cauzate de evenimentul de perturbare a plății.

d) Plata într-o monedă alternativă. Dacă la data plății, evenimentul de perturbare încă are loc, Emitentul poate să își îndeplinească obligațiile de plată utilizând o altă monedă, într-o sumă echivalentă, considerând o rată de schimb rezonabilă comercial, acționând cu bună credință.

#### **14. Comisioane, taxe și reduceri**

Din timp în timp, Emitentul poate plăti sau încasa beneficiile plăților legate de emisiunea de Valori Mobiliare, incluzând următoarele:

(a) Emitentul poate fi obligat să plătească unui distribuitor, Agent de vânzări sau unui alt intermediar taxe sau comisioane. Aceste taxe sau comisioane trebuie, în general, să fie specificate de către distribuitori, agenți sau alți intermediari. Fiecare potențial investitor în Valori Mobiliare ar trebui să se asigure cu privire la valoarea oricăror taxe sau comisioane percepute de intermediari;

(b) Emitentul poate să primească sau să plătească onorarii de management din partea sau unei terțe părți. În acest caz, detaliile referitoare la acestea vor fi menționate în Termenii Finali, și

(c) Emitentul poate să plătească sau să încaseze beneficii de natura comisiunelor, discount-urilor sau rabaturi-lor din partea Furnizorilor de Hedging și a altor contrapărți. Astfel de înțelegeri se vor face între Emitent și terți. Emitentul își rezervă dreptul de a reține aceste sume fără a fi obligat să transmită investitorului vreun beneficiu financiar rezultat din astfel de rabaturi către investitorii în Valori Mobiliare.

#### **15. Evenimente de Neîndeplinire a Obligațiilor**

Un eveniment de neîndeplinire a obligațiilor este declarat în cazul în care unul sau mai multe evenimente dintre cele mai jos enumerate apar și continuă să existe:

(a) este întârziată pentru mai mult de 30 de zile plata dobânzii sau a principalului (valorii nominale) în ceea ce privește Valori Mobiliare; sau

(b) Emitentul nu reușește să își respecte obligațiile privind Valori Mobiliare emise pe o perioadă mai lungă de 60 de zile, sau

(c) este dat un ordin sau o hotărâre pentru lichidarea Emitentului (excluzând o lichidare pentru restructurare, reorganizare, fuziune sau de consolidare, fața de care BRK Financial Group S.A sau subsidiarele sale își asumă obligațiile de Emitent de a fi debitorul principal în ceea ce privește Valorile Mobiliare),

atunci orice Deținător poate, prin notificare scrisă adresată Emitentului la sediul specificat, cu valabilitate de la data recepționării ei, să solicite exercitarea Valorilor Mobiliare deținute care vor deveni plătibile la Valoarea de Răscumpărare neplanificată, fără altă sesizare, plângere sau notificare de orice fel.

## **16. Definiții**

“**Deținător**” desemnează o persoană în al cărei nume este înregistrată o Valoare Mobiliară în sistemul de decontare a Agentului de Compensare sau oricărei persoane recunoscute ca și deținător ale Valorilor mobiliare conform acestor reguli.

“**Eveniment de Forță Majoră**” reprezintă un eveniment datorat oricărei cauze (inclusiv incendiu, epidemie, explozie, inundații, cutremur de pământ, uragan, răscoală populară, terorism, sabotaj, război, grevă, naționalizare, expropriere sau alte măsuri ale guvernului, legi sau regulamente ale guvernului sau altă instituție reglementatoare, regulamente bancare sau ale pieței de capital, inclusiv regulamente bursiere, restricții privind schimbul valutar, devalorizare, fluctuații sau restricții de transfer valutar, condiții de piață ce afectează execuția sau decontarea tranzacțiilor; orice disfuncționalități ale surselor de date necesare Emitentului în calculele legate de Valorile Mobiliare emise, sau restricții apărute în utilizarea acestor date de către Emitent; indisponibilitatea sau defectarea unor sisteme de telecomunicații, sisteme sau servicii informatice) aflate în afara controlului Emitentului și care îi restricționează, opresc sau interzic îndeplinirea obligațiilor față de Valorile Mobiliare emise.

“**Eveniment de perturbare a plății**” poate apărea în situația în care Emitentul, acționând cu bună credință și într-o manieră rezonabilă comercial, determină că moneda decontării nu este disponibilă pentru a face plățile la data relevantă. Circumstanțele în care un eveniment de perturbare a plății poate avea loc includ: (i) impunerea unor restricții de schimb valutar în jurisdicția monedei de decontare, (ii) moneda decontării nu mai este folosită de către guvernul țării care a emis moneda sau de către instituțiile bancare internaționale prin care se realizează tranzacțiile sau (iii) orice



eveniment care nu este în controlul Emitentului și care poate face imposibilă obținerea monedei de decontare pentru plata legată de Valorile Mobiliare.

**“Furnizorul de Hedging”** include, orice terță parte care deține sau intră într-o tranzacție de hedging, în legătură cu măsurile luate de Emitent pentru acoperirea riscului în legătură cu Valorile mobiliare emise.

**“Moneda de decontare”** este moneda specificată în Termenii Finali aplicabili seriilor de emisiune;

**“O poziție de hedging”** înseamnă orice cumpărare, vânzare sau menținere a uneia sau mai multor:

(i) Poziții sau contracte în activele de referință la care se referă Valorile Mobiliare: acțiuni, opțiuni, futures, alte derivate sau FOREX.

(ii) împrumuturi de Valori mobiliare, sau

(iii) alte instrumente sau măsuri din partea Emitentului în vederea acoperirii riscului Emitentului de a emite, și îndeplinirea obligațiilor sale în ceea ce privește Valorile Mobiliare.

**“Principal (valoare nominală)”** reprezintă valoarea specificată ca atare în Termenii Finali.

**“Valoarea de răscumpărare neplanificată”** este o sumă calculată de către Agentul de Calcul ca valoare de piață justă, mai puțin costurile de închidere a hedgingului legat de Valorile Mobiliare. În cazul în care Valorile Mobiliare conțin prevederi care prevăd un nivel minim asigurat din principal, exprimat sub orice formă, la data decontării, respectiv data maturității sau un nivel minim asigurat de dobândă sau cupoane având în vedere ratele practicate pe piață, spread-ul de credit și lichiditatea pieței, oricum exprimate, la data relevantă de plată a dobânzii, orice sumă care urmează să fie plătită în conformitate cu aceste Condiții Generale nu trebuie să fie mai mică decât valoarea prezentă a acelei valori minime asigurate a principalului (valorii nominale) și/sau a dobânzii sau cupoanelor, valoare determinată de către Agentul de Calcul, luând în calcul și costurile de închidere a hedgingului Emitentului legat de Valorile Mobiliare.

**“Zi lucrătoare”** se referă, dacă nu este altfel specificat în Termenii Finali relevanți, la o zi (alta decât o zi de sâmbătă sau duminică) în care Agentul de compensare, băncile comerciale și piețele valutare străine funcționează în toate centrele financiare legate de activul suport și moneda de

decontare, iar prețul activului suport este anunțat sau publicat de către bursa pe care se tranzacționează sau prețul activului suport este anunțat de către instituția desemnată în acest sens și precizată în cadrul Termenilor Finali;

## 7. Condițiile Produsului

Condițiile prezentate în continuare sunt legate de Valorile Mobiliare emise, ele trebuind luate la cunoștință, împreună cu Termenii Finali și Condițiile Generale (fie că sunt sau nu atașate acestui document) înainte luării unei decizii de investiție.

### 7.1 Certificatele Index Turbo

#### 1. Definiții

„**Agent de compensare**” înseamnă fiecare agent sau sistem de compensare indicat de către Emitent în Termenii Finali și orice alt sistem de compensare sau agent de compensare pe care Emitentul îl poate aproba.

“**Autoritatea guvernamentală**” poate fi o autoritate de facto sau de jure (sau agenție, instanță, autoritate administrativă sau altă autoritate guvernamentală) sau orice altă entitate (privată sau publică) însărcinată cu reglementarea piețelor financiare (inclusiv banca centrală ) în țara oricăreia dintre monedele relevante pentru schimbul valutar.

“**Bursa**” înseamnă orice bursă sau sistem de cotare de unde entitatea care calculează Indicele, preia prețurile titlurilor ce îl formează.

“**Bursa asociată**” înseamnă o bursă de opțiuni sau futures, sau un sistem de cotare în care contracte options sau futures sau alte derivate pe indice sunt tranzacționate;

“**Bursa de valori**” reprezintă bursa sau sistemul de cotare specificat în Termenii Finali aplicabili seriilor de emisiune;

“**Cererea Emitentului**” se referă la închiderea emisiunii de Valori mobiliare la solicitarea Emitentului.

“**Cheltuieli**” înseamnă toate impozitele, taxele și/sau cheltuielile care apar în legătură cu exercitarea de Valori mobiliare și/sau orice plată ca urmare a exercitării sau alte cheltuieli legate de Valorile mobiliare;

“**Costul de finanțare**” înseamnă o sumă determinată de către Agentul de calcul, egală cu:

- (a) Rata curentă a dobânzii plus marja curentă de dobândă; înmulțite cu
- (b) Valoarea de închidere a activului suport din ziua precedentă ; înmulțit cu
- (c) Numărul de zile calendaristice cuprinse în perioada de calcul (inclusiv ziua curentă), împărțit la 360;

“**Data Cererii Emitentului**” reprezintă data specificată în notificarea transmisă în concordanță cu capitolul 3 al Condițiilor Produsului, și dacă această dată nu este o zi de tranzacționare, va fi luată în calcul data de tranzacționare imediat următoare, cu excepția faptului când Agentul de calcul determină apariția unui Eveniment de perturbare a pieței în acea zi, caz în care Data Cererii Emitentului va fi următoarea zi în care Agentul de calcul determină că nu mai există un eveniment de perturbare a pieței, cu excepția cazului în care Agentul de Calcul determină că evenimentul de perturbare a pieței se păstrează în fiecare din următoarele cinci zile de tranzacționare ce urmează datei originale care ar fi trebuit să fie Data Cererii Emitentului. În acest caz (a) ultima zi din cele cinci zile va fi stabilită ca Data Cererii Emitentului; și (b) Agentul de calcul va determina Prețul de închidere de referință, considerând condițiile de piață, ultimul preț de tranzacționare al Acțiunilor componente ale indicelui și alți factori pe care Agentul de calcul îi consideră relevanți;

“**Data de decontare**” înseamnă data specificată în Termenii Finali pentru a fi acea zi în care are loc decontarea.

“**Data de Evaluare Finală**” definește data sau datele specificate în Termenii Finali ce se aplică seriilor de emisiuni.

“**Data emisiunii**” se referă la data specificată astfel pentru emisiune în Termenii Finali;

“**Data lansării**” reprezintă data menționată în acest sens în Termenii Finali aplicabili.

“**Data Maturității**” reprezintă data menționată în acest sens în Termenii Finali aplicabili.

“**Emitentul**” este BRK Financial Group SA, constituită în România, cu sediul social în Cluj-Napoca, acționând prin sediul său central sau filialele sale, după cum poate fi specificat în Termenii Finali;

“**Eveniment de Atingere a Barierei**”

(a) pentru certificatele Turbo Long apare în cazul în care nivelul Indicelui, în orice moment, în orice Zi de tranzacționare, începând cu și inclusiv Data lansării, și cu excepția în care, conform determinării făcute de Agentul de Calcul, există un eveniment de perturbare a pieței, este mai mic sau egal cu Nivelul de Barieră. Dacă acest nivel este indisponibil, el va fi determinat de către Agentul de calcul pe baza cotațiilor instrumentelor financiare cu caracteristici identice ;

(b) pentru certificatele Turbo Short apare în cazul în care nivelul Indicelui, în orice moment, în orice Zi de tranzacționare, începând cu și inclusiv Data lansării, și cu excepția în care, conform determinării făcute de Agentul de Calcul, există un eveniment de perturbare a pieței, este mai mare sau egal cu Nivelul de Barieră. Dacă acest nivel este indisponibil, el va fi determinat de către Agentul de calcul pe baza cotațiilor instrumentelor financiare cu caracteristici identice ;

“**Eveniment de Perturbare a Pieței**” reprezintă un eveniment specificat în capitolul 4 al Condițiilor Produsului și orice alt eveniment de perturbare a pieței specificat în Termenii Finali ai seriei de emisiune;

“**Exercitare**” se referă la exercitarea automată a Valorilor mobiliare de la Data de evaluare finală;

“**Indice**” se referă la indicele specificat în definiția seriei de emisiune relevantă, în Termenii Finali aplicabili, subiect al cap 4 al Condițiilor de produs;

“**Marja curentă de dobândă**” înseamnă rata (exprimată ca o rată procentuală pe an), determinată de agentul de calcul, având în vedere moneda sursei de finanțare, condițiile de piață predominante și de alți factori pe care îi consideră relevanți agentul de calcul.

“**Moneda finanțării**” este moneda specificată în Termenii Finali ce se aplică seriilor de emisiuni.

“**Multiplicatorul**” reprezintă un factor utilizat în calculul prețului Valorilor Mobiliare emise, cu valoare constantă pe toată durata de viață a produsului, introdus cu scopul de a forma un preț unitar

cât mai accesibil pentru investitori. Valoarea sa va fi precizată în Termenii Finali și/sau Tabelul de ofertă.

“**Nivel de Barieră**” înseamnă o valoare specificată în Termenii Finali relevanți;

“**Ora evaluării**” înseamnă ora la care se calculează nivelul de închidere al indicelui de către Sponsorul Indicelui.

“**Perioadă de calculare**” înseamnă numărul de zile calendaristice de la (dar excluzând) data lansării la (și inclusiv) data următoarei lansări;

“**Perioada de evaluare la atingerea Barierei**”

reprezintă ziua în care Bariera este atinsă și următoarea zi de tranzacționare , excluzând în acest scop orice zi în care apare un eveniment de perturbare a pieței;

“**Prețul de referință după atingerea barierei**” înseamnă o valoare determinată de către agentul de calcul în perioada de evaluare la atingerea Barierei, la discreția sa absolută și exclusivă, ca fiind valoarea justă a Indicelui, ținând cont de închiderea pozițiilor de hedging pe baza unor eforturi rezonabile.

“**Prețul de referință la închidere**” înseamnă o valoare calculată ca valoare justă a Indicelui la Ora Evaluării la data Cererii Emitentului, determinat de către, sau pentru agentul de calcul, fără a ține seama de publicarea ulterioară a unei corecții;

“**Prețul final de referință**” înseamnă, dacă nu este altfel specificat în Termenii Finali aplicabili, o valoare (denominată în moneda finanțării) egală cu valoarea Indicelui la Ora Evaluării, în Data Evaluării Finale, determinată de către sau în numele Agentului de calcul, fără a avea în vedere o corecție ulterioară sau (în cazul în care Agentul constată că un astfel de nivel nu poate fi determinat și nici un Eveniment de perturbare a pieței nu a apărut și se menține) o valoare determinată de către Agentul de Calcul, estimând cu bună credință valoarea Indicelui, ținând cont de condițiile de piață, ultimul preț de tranzacționare raportat al Acțiunilor pe Bursă și alți factori pe care Agentul de calcul îi considera a fi relevanți.

**“Prima”** reprezintă o valoare stabilită de către Emitent ținând cont de orice costuri suplimentare de finanțare sau de hedging ce ar putea apărea și care este restituită investitorului (în cadrul valorii de răscumpărare) în situația în care costurile suplimentare nu se concretizează. Un astfel de cost suplimentar (de exemplu) poate fi adus de o fluctuație de piață la momentul închiderii hedgingului produselor după atingerea barierei (în cazul certificatului de tip long, scăderea prețului activului suport sub nivelul de exercitare).

**“Prima reziduală”** reprezintă o valoare mai mică sau egală cu valoarea Primei, regăsită în valoarea de răscumpărare, având deduse eventualele costuri suplimentare de finanțare sau de hedging.

**“Rata de referință”** înseamnă rata, determinată la discreția sa absolută și exclusivă, pentru depozitele în moneda de finanțare de pe piața inter-bancară, având o maturitate de trei luni, o lună sau overnight.

**“Rata de schimb valutar”** înseamnă rata de schimb între moneda în care este evaluat activul suport și moneda de decontare, determinată de către Agentul de calcul.

**“Serie”** se referă la fiecare serie de emisiune de Valori Mobiliare specificată în Termenii Finali;

**“Sponsorul Indicelui”** se referă la o corporație sau entitate care

(a) este responsabilă să stabilească și să revizuiască regulile și procedurile și metodele de calcul și ajustare, dacă există, legate de Indice și

(b) Să publice (direct sau printr-un agent) Nivelul Indicelui într-o manieră regulată în fiecare Zi de tranzacționare și referințele la Sponsorul indicelui includ și potențialul succesori al său, având în vedere cap 4 al Condițiilor de produs;

**“Termeni Finali”** reprezintă documentul conținând termenii specifici în legătură cu Valorile mobiliare;

**“Valoarea de răscumpărare”** reprezintă o sumă determinată de către agentul de calcul, în conformitate cu următoarea formulă:

Pentru certificatele Index Turbo Long:

(a) La exercitare:  $[(\text{Preț Final de Referință} - \text{Valoare de exercitare}) + \text{Primă reziduală}] / \text{Multiplicator} \times \text{Rata de schimb valutar}$  (“**Valoarea de răscumpărare în urma exercitării**”), sau

(b) La “Cererea Emitentului”:  $[(\text{Prețul de referință la închidere} - \text{Valoarea de Exercitare}) + \text{Prima reziduală}] / \text{Multiplicator} \times \text{Rata de schimb valutar}$  (“**Valoarea de răscumpărare la Cererea Emitentului**”) sau

(c) În urma atingerii unei Bariere:  $[(\text{Prețul de referință după atingerea barierei} - \text{Valoarea de exercitare}) + \text{Prima reziduală}] / \text{Multiplicator} \times \text{Rata de schimb valutar}$  (“**Valoarea de răscumpărare la atingerea barierei**”), cu condiția ca suma rezultată să nu fie mai mică decât zero.

Pentru certificatele Index Turbo Short:

(a) La exercitare:  $[(\text{Valoarea de exercitare} - \text{Prețul Final de Referință}) + \text{Prima reziduală}] / \text{Multiplicator} \times \text{Rata de schimb valutar}$  (“**Valoarea de răscumpărare în urma exercitării**”), sau

(b) La “Cererea Emitentului”:  $[(\text{Valoarea de Exercitare} - \text{Prețul de referință la închidere}) + \text{Prima reziduală}] / \text{Multiplicator} \times \text{Rata de schimb valutar}$  (“**Valoarea de răscumpărare la Cererea Emitentului**”) sau

(c) În urma atingerii unei Bariere:  $[(\text{Valoarea de exercitare} - \text{Prețul de referință după atingerea barierei}) + \text{Prima reziduală}] / \text{Multiplicator} \times \text{Rata de schimb valutar}$  (“**Valoarea de răscumpărare la atingerea barierei**”), cu condiția ca suma rezultată să nu fie mai mică decât zero.

Valoarea de răscumpărare va fi convertită în moneda de decontare, dacă este cazul, la rata curentă de schimb, ce poate fi specificată în Termenii Finali, și rotunjită la cele mai apropiate două zecimale.

“**Valoarea justă**” a Indicelui este valoarea așteptată la Data Maturității calculată ca și valoarea curentă a Indicelui + Dobândă pentru perioada rămasă până la Data Maturității – Dividende (ajustate cu Divizorul Indicelui)



“**Valori mobiliare**” din punctul de vedere al investitorului, valorile mobiliare reprezintă active nebancare, titluri de capital negociabile, emise în formă materializată sau dematerializată sau evidențiate prin înregistrări în cont, care conferă deținătorilor drepturi egale.

“**Zi de tranzacționare**” înseamnă orice zi în care Sponsorul Indicelui calculează și publică nivelul de închidere al Indicelui conform regulilor sale;

“**Zi de tranzacționare a Valorilor Mobiliare**” înseamnă orice zi care este o zi de tranzacționare pe Bursa de valori pe care sunt listate Valorile Mobiliare;

“**Ziua de plată**” înseamnă o zi (alta decât sâmbăta sau duminica) în care băncile comerciale și piețele de schimb valutar sunt deschise în principalul centru financiar al monedei de decontare.

## **2. Formă**

**Formă dematerializată.** Valorile Mobiliare vor fi emise în formă dematerializată și vor fi înregistrate în sistemul agentului de compensare. Dreptul de proprietate al Valorilor Mobiliare se va realiza prin transfer între titularii de conturi la Agentul de Compensare, în conformitate cu legislația, normele și reglementările aplicabile. În consecință, în aceste Condiții, termenul de Deținător desemnează o persoană al cărei nume este înregistrat în sistemul Agentului de compensare sau altă persoană recunoscută ca deținător ale Valorilor Mobiliare în conformitate cu regulamentele Agentului de compensare.

### 3. Drepturi și proceduri

#### (a) Lansare, Maturitate, Preț de emisiune

CertIFICATELE Index Turbo vor fi emise în concordanță cu Data emiterii specificată în Termenii Finali și vor fi închise la expirarea lor după data maturității, deasemenea definită în Termenii Finali.

Prețul inițial de emisiune va fi calculat de către Emitent pe baza formulei următoare și va fi actualizat în concordanță cu condițiile pieței:

Pentru Certificatele Index Turbo Long:

Preț inițial de emisiune =  $[(\text{Valoarea justă a activului suport} - \text{Valoarea de exercitare}) + \text{Primă}] \times$   
Rata de schimb valutar

Pentru Certificatele Index Turbo Short:

Preț inițial de emisiune =  $[(\text{Valoarea de exercitare} - \text{Valoarea justă a activului suport}) + \text{Primă}] \times$   
Rata de schimb valutar

Valoarea de exercitare va fi determinată de către Emitent și precizată în Termenii Finali.

Prima va fi determinată de către Emitent ținând cont de orice costuri suplimentare de finanțare sau de hedging.

(b) **Exercitare.** În cazul în care nu a fost atinsă nici Bariera, nici nu s-a închis emisiunea la Cererea Emitentului, valorile mobiliare vor fi exercitate automat ca urmare a Datei Evaluării Finale.

(c) **Atingerea Barierei.** În urma atingerii unei Bariere, emisiunea de Valori Mobiliare se va închide în mod automat. Emitentul poate plasa ordine de cumpărare pe Piața de tranzacționare a Valorilor Mobiliare pentru răscumpărarea acestora în aceeași zi și/sau în următoarea zi de tranzacționare după Atingerea Barierei. Dacă Deținătorii vor alege să nu vândă Valorile Mobiliare, acestea vor fi răscumpărate automat așa cum este specificat în Termenii Finali relevanți pentru emisiune.

(d) **Cererea Emitentului.** În cazul în care nu s-a atins Bariera, Emitentul are dreptul de a închide emisiunea în întregime și nu parțial, în orice zi lucrătoare, transmitând Deținătorilor notificarea cu privire la intenția sa de a închide emisiunea, astfel de notificare fiind transmisă începând cu data cererii sale. Orice notificare va fi transmisă în concordanță cu prevederile subcapitolului 3 al Condițiilor Generale și va specifica Data Cererii Emitentului.

(e) **Decontarea în bani.** În urma unei exercitări, închideri datorită Cererii Emitentului sau ca urmare a unui eveniment de atingere a barierei, și ca urmare a transmiterii către Deținător a unei notificări complete, acesta este îndreptățit să primească, din partea Emitentului la Data Decontării fie:

(i) Valoarea de răscumpărare după exercitare, ca urmare a unei Exercitări;

(ii) Valoarea de răscumpărare la închiderea emisiunii la Cererea Emitentului, după o solicitare validă;

(iii) Valoarea de răscumpărare după atingerea barierei, ca urmare a unui eveniment de atingere a barierei.

(f) **Ziua de plată.** În cazul în care data de plată a oricărei sume legate de Valorile Mobiliare nu este o zi de plată, Deținătorul nu va fi îndreptățit la plată până în următoarea zi de plată și nu va avea dreptul la dobânzi sau alte plăți legate de o astfel de întârziere.

(g) **Notificare.** Toate plățile fac subiectul livrării unei notificări complete către Agentul de Compensare.

(h) **Exercitarea și riscul de compensare.** Exercitarea și decontarea Valorilor mobiliare se supune tuturor legilor aplicabile, reglementărilor și practicilor în vigoare și nici Emitentul nici vreun Agent nu vor fi responsabili, în cazul în care nu vor fi în măsură să efectueze tranzacțiile, ca urmare a depunerii tuturor eforturilor posibile conform oricăror legi, reglementări sau practici aplicabile.

(i) **Modalitate de plată.** Plățile vor fi efectuate prin intermediul Agentului de Compensare și vor fi efectuate în conformitate cu regulile aplicabile. Toate plățile vor fi supuse obligațiilor fiscale și cerințelor legale aplicabile.

#### 4. Ajustări

(a) **Perturbarea Pieței.** Agentul de calcul trebuie să anunțe cât mai curând posibil Deținătorul de Valori Mobiliare de apariția unui fenomen de perturbare a pieței.

“**Perturbarea pieței**” apare atunci când: (i) un moratoriu general este declarat față de activitățile bancare într-o țară în care o Bursă sau o Bursă asociată este localizată; sau (ii) survine o suspendare sau limitare impusă a tranzacționării, întrerupere sau perturbare a participanților la piață în general, (A) cu privire la orice Bursă care cuprinde 20 de procente sau mai mult din Indicele relevant; sau (B) cu privire la orice Bursă asociată pe care se tranzacționează contracte cu opțiuni, futures sau alte derivate referitoare la Indicele relevant. În oricare dintre evenimente, o limitare legată de orele și numărul de zile de tranzacționare nu va constitui un eveniment de perturbare a pieței în cazul în care rezultă dintr-o modificare anunțată a programului obișnuit al activității piețelor respective.

(b) **Ajustări ale Indicelui.** Agentul de calcul va înștiința cât mai curând posibil Deținătorii, în cazul în care intervine unul dintre următoarele cazuri:

(i) dacă indicele : (A) nu este calculat și publicat de către Sponsorul Indicelui, dar este calculat și publicat de un succesori al Sponsorului Indicelui, sau (B): este înlocuit de un indice successor, folosind o formulă și metodă de calcul similare.

(ii) Dacă: (A) înainte de data evaluării, în timpul sau înaintea Perioadei de Evaluare, la Atingerea Barierei sau înainte, sau în momentul Cererii Emitentului pentru închiderea emisiunii, succesoriul Sponsorului face modificări în formula și metoda de calcul a Indicelui sau afectează în alt fel Indicele; sau (B) în sau înainte de Data Evaluării, în timpul Perioadei de Evaluare la Atingerea Barierei, sau la Data Cererii Emitentului de închidere a emisiunii, Sponsorul Indicelui nu reușește să calculeze și/sau să publice Indicele, Agentul de calcul va determina Prețul Final de Referință, Prețul de referință la Atingerea Barierei sau Prețul de Referință la închidere folosind formula și metoda de calcul a Indicelui și ținând cont de componentele Indicelui.

(iii) Dacă, în orice moment, are loc unul dintre următoarele evenimente, agentul de calcul trebuie să intervină cu ajustările pe care le consideră necesare.

(A) dividende sau o alocare către deținătorii actuali sub formă de : acțiuni sau alte instrumente financiare care garantează dreptul de încasare a dividendelor și sau lichidarea emitentului egal sau proporțional cu aceste instrumente acordate deținătorilor sau orice alt tip de valori mobiliare, drepturi sau warranturi sau alte active, ce pot fi achiziționate la mai puțin decât prețul pieței;

(B) o distribuire gratuită de acțiuni sau dividende către deținători

(C) alocarea unui dividend extraordinar;

(D) o distribuire de dividende în numerar în valoare mai mare sau egală cu 8 % din valoarea de piață curentă a acțiunilor

(E) orice alt eveniment similar având un efect de diluare sau concentrare a valorii teoretice a acțiunilor.

(iv) Emitentul își rezervă dreptul de a emite valori mobiliare suplimentare, de a face ajustări sau de a distribui Deținătorilor drepturi în legătură cu Valorile mobiliare.

## 7.2 Certificatele Turbo cu activ suport mărfuri

### 1. Definiții

“**Activul Suport**” pentru aceste Certificate Turbo este o marfă specificată în Termenii Finali relevanți.

„**Agent de compensare**” înseamnă fiecare agent sau sistem de compensare indicat de către Emitent în Termenii Finali și orice alt sistem de compensare sau agent de compensare pe care Emitentul îl poate aproba.

“**Autoritatea guvernamentală**” poate fi o autoritate de facto sau de jure (sau agenție, instanță, autoritate administrativă sau altă autoritate guvernamentală) sau orice altă entitate (privată sau publică) însărcinată cu reglementarea piețelor financiare (inclusiv banca centrală ) în țara oricăreia dintre monedele relevante pentru schimbul valutar.

“**Bursa**” înseamnă orice bursă sau sistem de cotare de unde sunt preluate cotațiile Activului Suport de către Agentul de calcul.

“**Bursa asociată**” înseamnă o bursă de opțiuni sau futures, sau un sistem de cotare în care contracte options sau futures sau alte derivate pe Activul Suport sunt tranzacționate;

“**Bursa de valori**” reprezintă bursa sau sistemul de cotare specificat în Termenii Finali aplicabili seriilor de emisiune;

“**Cererea Emitentului**” se referă la închiderea emisiunii de Valori mobiliare la solicitarea Emitentului.

“**Cheltuieli**” înseamnă toate impozitele, taxele și/sau cheltuielile care apar în legătură cu exercitarea de Valori mobiliare și/sau orice plată ca urmare a exercitării sau alte cheltuieli legate de Valorile mobiliare;

“**Costul de finanțare**” înseamnă o sumă determinată de către Agentul de calcul, egală cu:

(a) Rata curentă a dobânzii plus marja curentă de dobândă; înmulțite cu

(b) Valoarea de închidere a activului suport din ziua precedentă ; înmulțit cu

(c) Numărul de zile calendaristice cuprinse în perioada de calcul (inclusiv ziua curentă), împărțit la 360;

**“Data Cererii Emitentului”** reprezintă data specificată în notificarea transmisă în concordanță cu capitolul 3 al Condițiilor Produsului, și dacă această dată nu este o zi de tranzacționare, va fi luată în calcul data de tranzacționare imediat următoare, cu excepția faptului când Agentul de calcul determină apariția unui Eveniment de perturbare a pieței în acea zi, caz în care Data Cererii Emitentului va fi următoarea zi în care Agentul de calcul determină că nu mai există un eveniment de perturbare a pieței, cu excepția cazului în care Agentul de Calcul determină că evenimentul de perturbare a pieței se păstrează în fiecare din următoarele cinci zile de tranzacționare ce urmează datei originale care ar fi trebuit să fie Data Cererii Emitentului. În acest caz (a) ultima zi din cele cinci zile va fi stabilită ca Data Cererii Emitentului; și (b) Agentul de calcul va determina Prețul de închidere de referință, considerând condițiile de piață, ultimul preț de tranzacționare al Acțiunilor componente ale indicelui și alți factori pe care Agentul de calcul îi consideră relevanți;

**“Data de decontare”** înseamnă data specificată în Termenii Finali pentru a fi acea zi în care are loc decontarea.

**“Data de Evaluare Finală”** definește data sau datele specificate în Termenii Finali ce se aplică seriilor de emisiuni.

**“Data emisiunii”** se referă la data specificată astfel pentru emisiune în Termenii Finali;

**“Data lansării”** reprezintă data menționată în acest sens în Termenii Finali aplicabili.

**“Data Maturității”** reprezintă data menționată în acest sens în Termenii Finali aplicabili.

**“Emitentul”** este BRK Financial Group SA, constituită în România, cu sediul social în Cluj-Napoca, acționând prin sediul său central sau filialele sale, după cum poate fi specificat în Termenii Finali;

### **“Eveniment de Atingere a Barierei”**

(a) pentru certificatele Turbo Long apare în cazul în care nivelul Activului Suport, în orice moment, în orice Zi de tranzacționare, începând cu și inclusiv Data lansării, și cu excepția în care, conform determinării făcute de Agentul de Calcul, există un eveniment de perturbare a pieței, este mai mic sau egal cu Nivelul de Barieră. Dacă acest nivel este indisponibil, el va fi determinat de către Agentul de calcul pe baza cotațiilor instrumentelor financiare cu caracteristici identice;

(b) pentru certificatele Turbo Short apare în cazul în care nivelul Activului Suport, în orice moment, în orice Zi de tranzacționare, începând cu și inclusiv Data lansării, și cu excepția în care, conform determinării făcute de Agentul de Calcul, există un eveniment de perturbare a pieței, este mai mare sau egal cu Nivelul de Barieră. Dacă acest nivel este indisponibil, el va fi determinat de către Agentul de calcul pe baza cotațiilor instrumentelor financiare cu caracteristici identice ;

**“Eveniment de Perturbare a Pieței”** reprezintă un eveniment specificat în capitolul 4 al Condițiilor Produsului și orice alt eveniment de perturbare a pieței specificat în Termenii Finali ai seriei de emisiune;

**“Exercitare”** se referă la exercitarea automată a Valorilor mobiliare de la Data de evaluare finală;

**“Marja curentă de dobândă”** înseamnă rata (exprimată ca o rată procentuală pe an), determinată de agentul de calcul, având în vedere moneda sursei de finanțare, condițiile de piață predominante și de alți factori pe care îi consideră relevanți agentul de calcul.

**“Moneda finanțării”** este moneda specificată în Termenii Finali ce se aplică seriilor de emisiuni.

**“Multiplicatorul”** reprezintă un factor utilizat în calculul prețului Valorilor Mobiliare emise, cu valoare constantă pe toată durata de viață a produsului, introdus cu scopul de a forma un preț unitar cât mai accesibil pentru investitori. Valoarea sa va fi precizată în Termenii Finali și/sau Tabelul de ofertă.



“**Nivel de Barieră**” înseamnă o valoare specificată în Termenii Finali relevanți;

“**Ora evaluării**” înseamnă ora la care se calculează nivelul de închidere al Activului Suport de către Agentul de calcul.

“**Perioadă de calculare**” înseamnă numărul de zile calendaristice de la (dar excluzând) data lansării la (și inclusiv) data următoarei lansări;

“**Perioada de evaluare la atingerea Barierei**” reprezintă ziua în care Bariera este atinsă și următoarea zi de tranzacționare , excluzând în acest scop orice zi în care apare un eveniment de perturbare a pieței;

“**Prețul de referință la atingerea barierei**” înseamnă o valoare determinată de către agentul de calcul în perioada de evaluare la atingerea Barierei, la discreția sa absolută și exclusivă, ca fiind valoarea justă a Activului Suport, ținând cont de închiderea pozițiilor de hedging pe baza unor eforturi rezonabile.

“**Prima**” reprezintă o valoare stabilită de către Emitent ținând cont de orice costuri suplimentare de finanțare sau de hedging ce ar putea apărea și care este restituită investitorului (în cadrul valorii de răscumpărare) în situația în care costurile suplimentare nu se concretizează. Un astfel de cost suplimentar (de exemplu) poate fi adus de o fluctuație de piață la momentul închiderii hedgingului produselor după atingerea barierei (în cazul certificatului de tip long, scăderea prețului activului suport sub nivelul de exercitare).

“**Prima reziduală**” reprezintă o valoare mai mică sau egală cu valoarea Primei, regăsită în valoarea de răscumpărare, având deduse eventualele costuri suplimentare de finanțare sau de hedging.

“**Prețul de referință la închidere**” înseamnă o valoare calculată ca valoare justă a Activului Suport la Ora Evaluării la data Cererii Emitentului, determinat de către, sau pentru agentul de calcul, fără a ține seama de publicarea ulterioară a unei corecții;

“**Prețul final de referință**” înseamnă, dacă nu este altfel specificat în Termenii Finali aplicabili, o valoare (denominată în moneda finanțării) egală cu cotația de cumpărare, pentru Certificatele Turbo Long, sau cotația de vânzare, pentru Certificatele Turbo Short, a Activului Suport la Ora

Evaluării, în Data Evaluării Finale, determinată de către sau în numele Agentului de calcul, fără a avea în vedere o corecție ulterioară sau (în cazul în care Agentul constată că un astfel de nivel nu poate fi determinat și nici un Eveniment de perturbare a pieței nu a apărut și se menține) o valoare determinată de către Agentul de Calcul, estimând cu bună credință valoarea Activului Suport, ținând cont de condițiile de piață, ultimul preț de tranzacționare raportat al Activului Suport pe Bursă și alți factori pe care Agentul de calcul îi considera a fi relevanți.

“**Rata de referință**” înseamnă rata, determinată la discreția sa absolută și exclusivă, pentru depozitele în moneda de finanțare de pe piața inter-bancară, având o maturitate de trei luni, o lună sau overnight.

“**Rata de schimb valutar**” înseamnă rata de schimb între moneda în care este evaluat activul suport și moneda de decontare, determinată de către Agentul de calcul.

“**Serie**” se referă la fiecare serie de emisiune de Valori Mobiliare specificată în Termenii Finali;

“**Termeni Finali**” reprezintă documentul conținând termenii specifici în legătură cu Valorile mobiliare;

“**Valoarea de răscumpărare**” reprezintă o sumă determinată de către agentul de calcul, în conformitate cu următoarea formulă:

Pentru certificatele Turbo Long:

(a) La exercitare:  $[(\text{Preț Final de Referință} - \text{Valoare de exercitare}) + \text{Primă reziduală}] / \text{Multiplicator} \times \text{Rata de schimb valutar}$  (“**Valoarea de răscumpărare în urma exercitării**”), sau

(b) La “Cererea Emitentului”:  $[(\text{Prețul de referință la închidere} - \text{Valoarea de Exercitare}) + \text{Prima reziduală}] / \text{Multiplicator} \times \text{Rata de schimb valutar}$  (“**Valoarea de răscumpărare la Cererea Emitentului**”) sau

(c) În urma atingerii unei Bariere:  $[(\text{Prețul de referință la atingerea barierei} - \text{Valoarea de exercitare}) + \text{Prima reziduală}] / \text{Multiplicator} \times \text{Rata de schimb valutar}$  (“**Valoarea de răscumpărare la atingerea barierei**”), cu condiția ca suma rezultată să nu fie mai mică decât zero.

Pentru certificatele Turbo Short:

(a) La exercitare:  $[(\text{Valoarea de exercitare} - \text{Prețului Final de Referință}) + \text{Prima reziduală}] / \text{Multipliator} \times \text{Rata de schimb valutar}$  (“**Valoarea de răscumpărare în urma exercitării**”), sau

(b) La “Cererea Emitentului”:  $[(\text{Valoarea de Exercitare} - \text{Prețului de referință la închidere}) + \text{Prima reziduală}] / \text{Multipliator} \times \text{Rata de schimb valutar}$  (“**Valoarea de răscumpărare la Cererea Emitentului**”) sau

(c) În urma atingerii unei Bariere:  $[(\text{Valoarea de exercitare} - \text{Prețului de referință la atingerea barierei}) + \text{Prima reziduală}] / \text{Multipliator} \times \text{Rata de schimb valutar}$  (“**Valoarea de răscumpărare la atingerea barierei**”), cu condiția ca suma rezultată să nu fie mai mică decât zero.

Valoarea de răscumpărare va fi convertită în moneda de decontare, dacă este cazul, la rata curentă de schimb, ce poate fi specificată în Termenii Finali, și rotunjită la cele mai apropiate două zecimale.

“**Valoarea justă**” a Activului Suport este valoarea așteptată la Data Maturității calculată ca și valoarea curentă a Activului Suport + Costul de finanțare pentru perioada rămasă până la Data Maturității.

“**Valori mobiliare**” . Din punctul de vedere al investitorului, valorile mobiliare reprezintă active nebancale, titluri de capital negociabile, emise în formă materializată sau dematerializată sau evidențiate prin înregistrări în cont, care conferă deținătorilor drepturi egale.

“**Zi de tranzacționare**” înseamnă orice zi în care Bursa (sau sistemul de tranzacționare) de unde sunt preluate cotațiile Activului Suport este deschisă pentru tranzacționare;

“**Zi de tranzacționare a Valorilor Mobiliare**” înseamnă orice zi care este o zi de tranzacționare pe Bursa de valori pe care sunt listate Valorile Mobiliare;

“**Ziua de plată**” înseamnă o zi (alta decât sâmbăta sau duminica) în care băncile comerciale și piețele de schimb valutar sunt deschise în principalul centru financiar al monedei de decontare.

## 2. Formă

**Formă dematerializată.** Valorile Mobiliare vor fi emise în formă dematerializată și vor fi înregistrate în sistemul agentului de compensare. Dreptul de proprietate al Valorilor Mobiliare se va realiza prin transfer între titularii de conturi la Agentul de Compensare, în conformitate cu legislația, normele și reglementările aplicabile. În consecință, în aceste Condiții, termenul de Deținător desemnează o persoană al cărei nume este înregistrat în sistemul Agentului de compensare sau altă persoană recunoscută ca deținător ale Valorilor Mobiliare în conformitate cu regulamentele Agentului de compensare.

## 3. Drepturi și proceduri

### (a) Lansare, Maturitate, Preț de emisiune

CertIFICATELE Turbo vor fi emise în concordanță cu Data emiterii specificată în Termenii Finali și vor fi închise la expirarea lor după data maturității, deasemenea definită în Termenii Finali.

Prețul inițial de emisiune va fi calculat de către Emitent pe baza formulei următoare și va fi actualizat în concordanță cu condițiile pieței:

Pentru Certificatele Turbo Long:

Preț inițial de emisiune = [(Valoarea justă a activului suport – Valoarea de exercitare) + Primă] x  
Rata de schimb valutar

Pentru Certificatele Turbo Short:

Preț inițial de emisiune = [(Valoarea de exercitare – Valoarea justă a activului suport) + Primă] x  
Rata de schimb valutar

Valoarea de exercitare va fi determinată de către Emitent și precizată în Termenii Finali.

Prima va fi determinată de către Emitent ținând cont de orice costuri suplimentare de finanțare sau de hedging.

(b) **Exercitare.** În cazul în care nu a fost atinsă nici Bariera, nici nu s-a închis emisiunea la Cererea Emitentului, valorile mobiliare vor fi exercitate automat ca urmare a Datei Evaluării Finale.

(c) **Atingerea Barierei.** În urma atingerii unei Bariere, emisiunea de Valori Mobiliare se va închide în mod automat. Emitentul poate plasa ordine de cumpărare pe Piața de tranzacționare a Valorilor Mobiliare pentru răscumpărarea acestora în aceeași zi și/sau în următoarea zi de tranzacționare după Atingerea Barierei. Dacă Deținătorii vor alege să nu vândă Valorile Mobiliare, acestea vor fi răscumpărate automat așa cum este specificat în Termenii Finali relevanți pentru emisiune.

(d) **Cererea Emitentului.** În cazul în care nu s-a atins Bariera, Emitentul are dreptul de a închide emisiunea în întregime și nu parțial, în orice zi lucrătoare, transmitând Deținătorilor notificarea cu privire la intenția sa de a închide emisiunea, astfel de notificare fiind transmisă începând cu data cererii sale. Orice notificare va fi transmisă în concordanță cu prevederile subcapitolului 3 al Condițiilor Generale și va specifica Data Cererii Emitentului.

(e) **Decontarea în bani.** În urma unei exercitări, închideri datorită Cererii Emitentului sau ca urmare a unui eveniment de atingere a barierei, și ca urmare a transmiterii către Deținător a unei notificări complete, acesta este îndreptățit să primească, din partea Emitentului la Data Decontării fie:

(i) Valoarea de răscumpărare după exercitare, ca urmare a unei Exercitări;

(ii) Valoarea de răscumpărare la închiderea emisiunii la Cererea Emitentului, după o solicitare validă;

(iii) Valoarea de răscumpărare după atingerea barierei, ca urmare a unui eveniment de atingere a barierei.

(f) **Ziua de plată.** În cazul în care data de plată a oricărei sume legate de Valorile Mobiliare nu este o zi de plată, Deținătorul nu va fi îndreptățit la plată până în următoarea zi de plată și nu va avea dreptul la dobânzi sau alte plăți legate de o astfel de întârziere.

(g) **Notificare.** Toate plățile fac subiectul livrării unei notificări complete către Agentul de Compensare.

(h) **Exercitarea și riscul de compensare.** Exercitarea și decontarea Valorilor mobiliare se supune tuturor legilor aplicabile, reglementărilor și practicilor în vigoare și nici Emitentul nici vreun Agent nu vor fi responsabili, în cazul în care nu vor fi în măsură să efectueze tranzacțiile, ca urmare a depunerii tuturor eforturile posibile conform oricăror legi, reglementări sau practici aplicabile.

(i) **Modalitate de plată.** Plățile vor fi efectuate prin intermediul Agentului de Compensare și vor fi efectuate în conformitate cu regulile aplicabile. Toate plățile vor fi supuse obligațiilor fiscale și cerințelor legale aplicabile.

#### **4. Ajustări**

**Perturbarea Pieței.** Agentul de calcul trebuie să anunțe cât mai curând posibil Deținătorul de Valori Mobiliare de apariția unui fenomen de perturbare a pieței.

“**Perturbarea pieței**” apare atunci când: (i) un moratoriu general este declarat față de activitățile bancare într-o țară în care o Bursă sau o Bursă asociată este localizată; sau (ii) survine o suspendare sau limitare impusă a tranzacționării, întrerupere sau perturbare a participanților la piață în general, (A) cu privire la Bursa unde se tranzacționează Activul Suport; sau (B) cu privire la orice Bursă asociată pe care se tranzacționează contracte cu opțiuni, futures sau alte derivate referitoare la Activul Suport. În oricare dintre evenimente, o limitare legată de orele și numărul de zile de tranzacționare nu va constitui un eveniment de perturbare a pieței în cazul în care rezultă dintr-o modificare anunțată a programului obișnuit al activității piețelor respective; sau (C) o modificare materială de bază (inclusiv, dar fără a se limita la cantitate, calitate sau monedă) sau a metodei de calcul a prețului Activului Suport; sau (D) o schimbare materială de conținut sau compoziție a Activului Suport; sau (D) numărul contractelor tranzacționate pe Bursă este atât de scăzut încât Emitentul declară că realizarea tranzacțiilor de hedging este împiedicată de lipsa sau slaba tranzacționare a Activului Suport pe Bursă; sau (E) o perturbare a taxării: impunerea sau modificarea unor impozite, taxe, valori adăugate sau alte taxe similare legate de Activul Suport de către orice Guvern sau autoritate relevantă după Data Lansării, dacă efectul aceste taxări este de a crește sau a scădea prețul Activului Suport;

(F) Orice alt eveniment care ar putea duce Emitentul într-o situație imposibilă sau nepractică în îndeplinirea obligațiilor sale legate de Valorile Mobiliare.

Agentul de Calcul poate face ajustări ale Condițiilor produsului cu scopul de a include în prețul Valorilor Mobiliare modificările aduse de un astfel de eveniment. Agentul de calcul, va informa Deținătorii despre modificările făcute și le va pune la dispoziție modul de calcul al ajustărilor făcute. Agentul de calcul va acționa în permanență cu bună credință și într-o manieră rezonabilă comercial.

#### 5. Efectul Termenilor Finali

Termenii Finali aplicabili pot specifica amendamente la Condițiile Produsului și se vor aplica numai seriei respective de produse, pentru care au fost emiși Termenii Finali.

## 7.3 Certificatele Turbo cu activ suport contracte futures pe mărfuri

### 1. Definiții

“**Activul Suport**” pentru aceste Certificate Turbo este un contract futures pe mărfuri, specificat în Termenii Finali relevanți.

„**Agent de compensare**” înseamnă fiecare agent sau sistem de compensare indicat de către Emitent în Termenii Finali și orice alt sistem de compensare sau agent de compensare pe care Emitentul îl poate aproba.

“**Autoritatea guvernamentală**” poate fi o autoritate de facto sau de jure (sau agenție, instanță, autoritate administrativă sau altă autoritate guvernamentală) sau orice altă entitate (privată sau publică) însărcinată cu reglementarea piețelor financiare (inclusiv banca centrală ) în țara oricăreia dintre monedele relevante pentru schimbul valutar.

“**Bursa**” înseamnă orice bursă sau sistem de cotare de unde sunt preluate cotațiile Activului Suport de către Agentul de calcul.

“**Bursa asociată**” înseamnă o bursă de opțiuni sau futures, sau un sistem de cotare în care contracte options sau futures sau alte derivate pe Activul Suport sunt tranzacționate;

“**Bursa de valori**” reprezintă bursa sau sistemul de cotare specificat în Termenii Finali aplicabili seriilor de emisiune;

“**Cererea Emitentului**” se referă la închiderea emisiunii de Valori mobiliare la solicitarea Emitentului.

“**Cheltuieli**” înseamnă toate impozitele, taxele și/sau cheltuielile care apar în legătură cu exercitarea de Valori mobiliare și/sau orice plată ca urmare a exercitării sau alte cheltuieli legate de Valorile mobiliare;

“**Data Cererii Emitentului**” reprezintă data specificată în notificarea transmisă în concordanță cu capitolul 3 al Condițiilor Produsului, și dacă această dată nu este o zi de tranzacționare, va fi luată în calcul data de tranzacționare imediat următoare, cu excepția faptului când Agentul de calcul



determină apariția unui Eveniment de perturbare a pieței în acea zi, caz în care Data Cererii Emitentului va fi următoarea zi în care Agentul de calcul determină că nu mai există un eveniment de perturbare a pieței, cu excepția cazului în care Agentul de Calcul determină că evenimentul de perturbare a pieței se păstrează în fiecare din următoarele cinci zile de tranzacționare ce urmează datei originale care ar fi trebuit să fie Data Cererii Emitentului. În acest caz (a) ultima zi din cele cinci zile va fi stabilită ca Data Cererii Emitentului; și (b) Agentul de calcul va determina Prețul de închidere de referință, considerând condițiile de piață, ultimul preț de tranzacționare al Acțiunilor componente ale indicelui și alți factori pe care Agentul de calcul îi consideră relevanți;

**“Data de decontare”** înseamnă data specificată în Termenii Finali pentru a fi acea zi în care are loc decontarea.

**“Data de Evaluare Finală”** definește data sau datele specificate în Termenii Finali ce se aplică seriilor de emisiuni.

**“Data emisiunii”** se referă la data specificată astfel pentru emisiune în Termenii Finali;

**“Data lansării”** reprezintă data menționată în acest sens în Termenii Finali aplicabili.

**“Data Maturității”** reprezintă data menționată în acest sens în Termenii Finali aplicabili.

**“Emitentul”** este BRK Financial Group SA, constituită în România, cu sediul social în Cluj-Napoca, acționând prin sediul său central sau filialele sale, după cum poate fi specificat în Termenii Finali;

**“Eveniment de Atingere a Barierei”**

(a) pentru certificatele Turbo Long apare în cazul în care nivelul Activului Suport, în orice moment, în orice Zi de tranzacționare, începând cu și inclusiv Data lansării, și cu excepția în care, conform determinării făcute de Agentul de Calcul, există un eveniment de perturbare a pieței, este mai mic sau egal cu Nivelul de Barieră. Dacă acest nivel este indisponibil, el va fi determinat de către Agentul de calcul pe baza cotațiilor instrumentelor financiare cu caracteristici identice;

(b) pentru certificatele Turbo Short apare în cazul în care nivelul Activului Suport, în orice moment, în orice Zi de tranzacționare, începând cu și inclusiv Data lansării, și cu excepția în care, conform determinării făcute de Agentul de Calcul, există un eveniment de perturbare a pieței, este mai mare sau egal cu Nivelul de Barieră. Dacă acest nivel este indisponibil, el va fi determinat de către Agentul de calcul pe baza cotațiilor instrumentelor financiare cu caracteristici identice ;

“**Eveniment de Perturbare a Pieței**” reprezintă un eveniment specificat în capitolul 4 al Condițiilor Produsului și orice alt eveniment de perturbare a pieței specificat în Termenii Finali ai seriei de emisiune;

“**Exercitare**” se referă la exercitarea automată a Valorilor mobiliare de la Data de evaluare finală;

“**Moneda finanțării**” este moneda specificată în Termenii Finali ce se aplică seriilor de emisiuni.

“**Multiplicatorul**” reprezintă un factor utilizat în calculul prețului Valorilor Mobiliare emise, cu valoare constantă pe toată durata de viață a produsului, introdus cu scopul de a forma un preț unitar cât mai accesibil pentru investitori. Valoarea sa va fi precizată în Termenii Finali și/sau Tabelul de ofertă.

“**Nivel de Barieră**” înseamnă o valoare specificată în Termenii Finali relevanți;

“**Perioadă de calculare**” înseamnă numărul de zile calendaristice de la (dar excluzând) data lansării la (și inclusiv) data următoarei lansări;

“**Perioada de evaluare la atingerea Barierei**” reprezintă ziua în care Bariera este atinsă și următoarea zi de tranzacționare , excluzând în acest scop orice zi în care apare un eveniment de perturbare a pieței;

“**Prețul de referință la atingerea barierei**” înseamnă o valoare determinată de către agentul de calcul în perioada de evaluare la atingerea Barierei, la discreția sa absolută și exclusivă, ca fiind valoarea Activului Suport, ținând cont de închiderea pozițiilor de hedging pe baza unor eforturi rezonabile.

**“Prețul final de referință”** înseamnă, dacă nu este altfel specificat în Termenii Finali aplicabili, o valoare (denominată în moneda finanțării) egală cu prețul Activului Suport pe Bursa pe care se tranzacționează, ajustat cu o diferență rezonabilă a condițiilor formatorilor de piață, la Ora Evaluării, în Data Evaluării Finale, determinată de către sau în numele Agentului, fără a avea în vedere o corecție ulterioară sau (în cazul în care Agentul constată că un astfel de nivel nu poate fi determinat și nici un Eveniment de perturbare a pieței nu a apărut și se menține) o valoare determinată de către Agentul de Calcul, estimând cu bună credință valoarea Activului Suport, ținând cont de condițiile de piață, ultimul preț de tranzacționare raportat al Activului Suport pe Bursă și alți factori pe care Agentul de calcul îi considera a fi relevanți.

**“Prețul de referință la închidere”** înseamnă o valoare calculată ca fiind prețul Activului Suport la Ora Evaluării la data Cererii Emitentului, ajustat cu o diferență rezonabilă a condițiilor formatorilor de piață, determinat de către, sau pentru Agentul de Calcul, fără a ține seama de publicarea ulterioară a unei corecții;

**“Prima”** reprezintă o valoare stabilită de către Emitent ținând cont de orice costuri suplimentare de finanțare sau de hedging ce ar putea apărea și care este restituită investitorului (în cadrul valorii de răscumpărare) în situația în care costurile suplimentare nu se concretizează. Un astfel de cost suplimentar (de exemplu) poate fi adus de o fluctuație de piață la momentul închiderii hedgingului produselor după atingerea barierei (în cazul certificatului de tip long, scăderea prețului activului suport sub nivelul de exercitare).

**“Prima reziduală”** reprezintă o valoare mai mică sau egală cu valoarea Primei, regăsită în valoarea de răscumpărare, având deduse eventualele costuri suplimentare de finanțare sau de hedging.

**“Ora evaluării”** înseamnă ora la care se calculează nivelul de închidere al Activului Suport de către Agentul de calcul.

**“Rata de schimb valutar”** înseamnă rata de schimb între moneda în care este evaluat activul suport și moneda de decontare, determinată de către Agentul de calcul.

**“Serie”** se referă la fiecare serie de emisiune de Valori Mobiliare specificată în Termenii Finali;

“**Termeni Finali**” reprezintă documentul conținând termenii specifici în legătură cu Valorile mobiliare;

“**Valoarea de răscumpărare**” reprezintă o sumă determinată de către agentul de calcul, în conformitate cu următoarea formulă:

Pentru certificatele Turbo Long:

(a) La exercitare:  $[(\text{Preț Final de Referință} - \text{Valoare de exercitare}) + \text{Primă reziduală}] / \text{Multiplicator} \times \text{Rata de schimb valutar}$  (“**Valoarea de răscumpărare în urma exercitării**”), sau

(b) La “Cererea Emitentului”:  $[(\text{Prețul de referință la închidere} - \text{Valoarea de Exercițare}) + \text{Prima reziduală}] / \text{Multiplicator} \times \text{Rata de schimb valutar}$  (“**Valoarea de răscumpărare la Cererea Emitentului**”) sau

(c) În urma atingerii unei Bariere:  $[(\text{Prețul de referință la atingerea barierei} - \text{Valoarea de exercitare}) + \text{Prima reziduală}] / \text{Multiplicator} \times \text{Rata de schimb valutar}$  (“**Valoarea de răscumpărare la atingerea barierei**”), cu condiția ca suma rezultată să nu fie mai mică decât zero.

Pentru certificatele Turbo Short:

(a) La exercitare:  $[(\text{Valoarea de exercitare} - \text{Prețul Final de Referință}) + \text{Prima reziduală}] / \text{Multiplicator} \times \text{Rata de schimb valutar}$  (“**Valoarea de răscumpărare în urma exercitării**”), sau

(b) La “Cererea Emitentului”:  $[(\text{Valoarea de Exercițare} - \text{Prețul de referință la închidere}) + \text{Prima reziduală}] / \text{Multiplicator} \times \text{Rata de schimb valutar}$  (“**Valoarea de răscumpărare la Cererea Emitentului**”) sau

(c) În urma atingerii unei Bariere:  $[(\text{Valoarea de exercitare} - \text{Prețul de referință la atingerea barierei}) + \text{Prima reziduală}] / \text{Multiplicator} \times \text{Rata de schimb valutar}$  (“**Valoarea de răscumpărare la atingerea barierei**”), cu condiția ca suma rezultată să nu fie mai mică decât zero.

Valoarea de răscumpărare va fi convertită în moneda de decontare, dacă este cazul, la rata curentă de schimb, ce poate fi specificată în Termenii Finali, și rotunjită la cele mai apropiate două zecimale.

**“Valori mobiliare”** . Din punctul de vedere al investitorului, valorile mobiliare reprezintă active nebancale, titluri de capital negociabile, emise în formă materializată sau dematerializată sau evidențiate prin înregistrări în cont, care conferă deținătorilor drepturi egale.

**“Zi de tranzacționare”** înseamnă orice zi în care Bursa (sau sistemul de tranzacționare) de unde sunt preluate cotațiile Activului Suport este deschisă pentru tranzacționare;

**“Zi de tranzacționare a Valorilor Mobiliare”** înseamnă orice zi care este o zi de tranzacționare pe Bursa de valori pe care sunt listate Valorile Mobiliare;

**“Ziua de plată”** înseamnă o zi (altă decât sâmbăta sau duminica) în care băncile comerciale și piețele de schimb valutar sunt deschise în principalul centru financiar al monedei de decontare.

## 2. Formă

**Formă dematerializată.** Valorile Mobiliare vor fi emise în formă dematerializată și vor fi înregistrate în sistemul agentului de compensare. Dreptul de proprietate al Valorilor Mobiliare se va realiza prin transfer între titularii de conturi la Agentul de Compensare, în conformitate cu legislația, normele și reglementările aplicabile. În consecință, în aceste Condiții, termenul de Deținător desemnează o persoană al cărei nume este înregistrat în sistemul Agentului de compensare sau altă persoană recunoscută ca deținător ale Valorilor Mobiliare în conformitate cu regulamentele Agentului de compensare.

## 3. Drepturi și proceduri

### (a) Lansare, Maturitate, Preț de emisiune

Certificatele Turbo vor fi emise în concordanță cu Data emiterii specificată în Termenii Finali și vor fi închise la expirarea lor după data maturității, deasemenea definită în Termenii Finali.

Prețul inițial de emisiune va fi calculat de către Emitent pe baza formulei următoare și va fi actualizat în concordanță cu condițiile pieței:

Pentru Certificatele Turbo Long:

Preț inițial de emisiune = [(Valoarea activului suport – Valoarea de exercitare) + Primă] x Rata de schimb valutar

Pentru Certificatele Turbo Short:

Preț inițial de emisiune = [(Valoarea de exercitare – Valoarea activului suport) + Primă] x Rata de schimb valutar

Valoarea de exercitare va fi determinată de către Emitent și precizată în Termenii Finali.

Prima va fi determinată de către Emitent ținând cont de orice costuri suplimentare de finanțare sau de hedging.

(b) **Exercitare.** În cazul în care nu a fost atinsă nici Bariera, nici nu s-a închis emisiunea la Cererea Emitentului, valorile mobiliare vor fi exercitate automat ca urmare a Datei Evaluării Finale.

(c) **Atingerea Barierei.** În urma atingerii unei Bariere, emisiunea de Valori Mobiliare se va închide în mod automat. Emitentul poate plasa ordine de cumpărare pe Piața de tranzacționare a Valorilor Mobiliare pentru răscumpărarea acestora în aceeași zi și/sau în următoarea zi de tranzacționare după Atingerea Barierei. Dacă Deținătorii vor alege să nu vândă Valorile Mobiliare, acestea vor fi răscumpărate automat așa cum este specificat în Termenii Finali relevanți pentru emisiune.

(d) **Cererea Emitentului.** În cazul în care nu s-a atins Bariera, Emitentul are dreptul de a închide emisiunea în întregime și nu parțial, în orice zi lucrătoare, transmitând Deținătorilor notificarea cu privire la intenția sa de a închide emisiunea, astfel de notificare fiind transmisă începând cu data cererii sale. Orice notificare va fi transmisă în concordanță cu prevederile subcapitolului 3 al Condițiilor Generale și va specifica Data Cererii Emitentului.

(e) **Decontarea în bani.** În urma unei exercitări, închideri datorită Cererii Emitentului sau ca urmare a unui eveniment de atingere a barierei, și ca urmare a transmiterii către Deținător a unei notificări complete, acesta este îndreptățit să primească, din partea Emitentului la Data Decontării fie:

(i) Valoarea de răscumpărare după exercitare, ca urmare a unei Exercitări;

(ii) Valoarea de răscumpărare la închiderea emisiunii la Cererea Emitentului, după o solicitare validă;

(iii) Valoarea de răscumpărare după atingerea barierei, ca urmare a unui eveniment de atingere a barierei.

(f) **Ziua de plată.** În cazul în care data de plată a oricărei sume legate de Valorile Mobiliare nu este o zi de plată, Deținătorul nu va fi îndreptățit la plată până în următoarea zi de plată și nu va avea dreptul la dobânzi sau alte plăți legate de o astfel de întârziere.

(g) **Notificare.** Toate plățile fac subiectul livrării unei notificări complete către Agentul de Compensare.

(h) **Exercitarea și riscul de compensare.** Exercitarea și decontarea Valorilor mobiliare se supune tuturor legilor aplicabile, reglementărilor și practicilor în vigoare și nici Emitentul nici vreun Agent nu vor fi responsabili, în cazul în care nu vor fi în măsură să efectueze tranzacțiile, ca urmare a depunerii tuturor eforturilor posibile conform oricăror legi, reglementări sau practici aplicabile.

(i) **Modalitate de plată.** Plățile vor fi efectuate prin intermediul Agentului de Compensare și vor fi efectuate în conformitate cu regulile aplicabile. Toate plățile vor fi supuse obligațiilor fiscale și cerințelor legale aplicabile.

#### **4. Ajustări**

**Perturbarea Pieței.** Agentul de calcul trebuie să anunțe cât mai curând posibil Deținătorul de Valori Mobiliare de apariția unui fenomen de perturbare a pieței.

“**Perturbarea pieței**” apare atunci când: (i) un moratoriu general este declarat față de activitățile bancare într-o țară în care o Bursă sau o Bursă asociată este localizată; sau (ii) survine o suspendare sau limitare impusă a tranzacționării, întrerupere sau perturbare a participanților la piață în general, (A) cu privire la Bursa unde se tranzacționează Activul Suport; sau (B) cu privire la orice Bursă asociată pe care se tranzacționează contracte cu opțiuni, futures sau alte derivate referitoare la Activul Suport. În oricare dintre evenimente, o limitare legată de orele și numărul de zile de tranzacționare nu va constitui un eveniment de perturbare a pieței în cazul în care rezultă dintr-o modificare anunțată a programului obișnuit al activității piețelor respective; sau (C) o modificare materială de bază (inclusiv, dar fără a se limita la cantitate, calitate sau monedă) sau a metodei de calcul a prețului Activului Suport; sau (D) o schimbare materială de conținut sau compoziție a Activului Suport; sau (E) numărul contractelor tranzactionate pe Bursă este atât de scăzut încât Emitentul declară că realizarea tranzacțiilor de hedging este împiedicată de lipsa sau slaba tranzacționare a Activului Suport pe Bursă; sau (F) o perturbare a taxării: impunerea sau modificarea unor impozite, taxe, valori adăugate sau alte taxe similare legate de Activul Suport de către orice Guvern sau autoritate relevantă după Data Lansării, dacă efectul aceste taxări este de a crește sau a scădea prețul Activului Suport; sau (G) Orice alt eveniment care ar putea duce Emitentul într-o situație imposibilă sau nepractică în îndeplinirea obligațiilor sale legate de Valorile Mobiliare.



Agentul de Calcul poate face ajustări ale Condițiilor produsului cu scopul de a include în prețul Valorilor Mobiliare modificările aduse de un astfel de eveniment. Agentul de calcul, va informa Deținătorii despre modificările făcute și le va pune la dispoziție modul de calcul al ajustărilor făcute. Agentul de calcul va acționa în permanență cu bună credință și într-o manieră rezonabilă comercial.

## 5. Efectul Termenilor Finali

Termenii Finali aplicabili pot specifica amendamente la Condițiile Produsului și se vor aplica numai seriei respective de produse, pentru care au fost emiși Termenii Finali.

## 7.4 Certificatele cu capital protejat

### 1. Definiții

„Bursă” se referă la bursa de valori principală pe care se tranzacționează activul suport, specificată în Termenii Finali, sau în lipsa acestei specificații, determinată de către Agentul de calcul.

„Cost crescut al hedgingului” apare atunci când Emitentul constată o creștere (comparativ cu condițiile de la data emisiunii) a cheltuielilor cu taxe sau comisioane (altele decât cele de tranzacționare), legate de achiziționarea, menținerea sau vinderea activelor necesare acoperirii riscului legat de emisiunea de Valori Mobiliare

„Cursul de schimb valutar relevant” reprezintă rata de schimb între moneda în care este evaluat activul suport și moneda decontării.

„Data emisiunii” este ziua în care este lansată o anumită serie de Valori Mobiliare și este specificată în Termenii Finali aferenți.

„Data determinării valorii” reprezintă o zi în care Agentul de calcul evaluează Valorile Mobiliare, în conformitate cu Termenii Finali și Condițiile Produsului.

„Dealeri de referință pentru mărfuri ” sunt entități care oferă cotații pentru mărfuri la anumite date și care pot fi folosite pentru determinarea prețului Valorilor Mobiliare, dacă este prevăzut acest lucru în Termenii Finali.

„ Determinarea făcută de Agentul de calcul ” se referă la determinarea prețului relevant de către Agentul de calcul, luând în considerare ultimele cotații disponibile pentru activul suport, în funcție de precizările făcute în Termenii Finali.

“Evenimente extraordinare” sunt considerate a fi următoarele:

- a) Delistarea;
- b) Fuziunea;
- c) Naționalizarea;
- d) Insolvența;
- e) Oferta publică de preluare.

„ Eveniment de ajustare ” se referă la apariția oricărui eveniment din următoarele :

- a) Modificări ale capitalului social, ale valorii nominale a acțiunilor sau a numărului de acțiuni emis sau distribuirea gratuită de dividende sau acțiuni deținătorilor actuali ;
- b) Distribuirea de dividend sau alte valori mobiliare către deținătorii de acțiuni activ suport, provenite dintr-o altă societate unde emitentul acțiunilor are participație sau pe care îl cumpără ;
- c) Schimbări materiale ale formulei de calcul a valorii activului suport
- d) Orice alt eveniment identificat de către Agentul de Calcul care are sau ar putea avea un efect de diluare sau concentrare asupra valorii teoretice a acțiunii activ suport.

„ Eveniment de perturbare a pieței produsului structurat ” reprezintă apariția uneia sau mai multora din următoarele situații, legate de activul suport :

- a) Perturbarea sursei de preluare a valorii activului suport
- b) Perturbarea pieței activului suport

c) Schimbări materiale de conținut

d) Perturbare a modului de impozitare.

„ Evenimente de perturbare adiționale ” înseamnă (a) perturbare în cadrul calculului cursului valutar relevant sau (b) orice modificare legislativă relevantă

„ Mărfuri ” se referă la marfa, care poate fi sub formă de contract futures legat de un activ suport marfă, așa cum este precizat în Termenii Finali.

„ Modificare legislativă ” se referă la cazul în care, după data emisiunii, datorită unor modificări în legislația aplicabilă, inclusiv a codului fiscal, sau datorită unor interpretări date de o instanță competentă asupra legislației în vigoare, Agentul de calcul determină faptul că a devenit ilegal pentru Emitent să dețină, să cumpere sau să vândă poziții de hedging, ori Emitentul întâmpină costuri materiale crescute, legate de pozițiile de hedging, în îndeplinirea obligațiilor sale.

“Moneda activului suport” este moneda în care este evaluat activul suport și este specificată în Termenii Finali ce se aplică seriilor de emisiuni.

“Moneda decontării” este moneda specificată în Termenii Finali ce se aplică seriilor de emisiuni.

„ Numărul maxim de zile de perturbare ” este de opt zile lucrătoare.

„ Perturbarea monedei relevante ” reprezintă apariția unuia sau mai multora din următoarele evenimente :

a) un moratoriu general a fost declarat în privința activităților bancare din țara în care este localizată bursa pe care se tranzacționează activul suport

b) este imposibil de obținut cursul de schimb valutar al monedei relevante, pe piața interbancară

c) orice eveniment care (i) generează imposibilitatea de a realiza conversia monedei relevante prin mijloace legale, sau (ii) face imposibil transferul monedei relevante din conturile aflate în centrul financiar principal al monedei relevante sau în afara acestuia.

d) este imposibil de obținut o cotație fermă de conversie valutară pentru întreaga valoare pe care Emitentul o consideră a fi necesară pentru îndeplinirea obligațiilor referitoare la Valorile Mobiliare

e) o modificare legislativă în țara care este principalul centru financiar al monedei relevante, ce poate afecta direct sau indirect proprietatea asupra monedei relevante sau transferul liber al acesteia

f) disoluția sau înlocuirea monedei relevante cu o altă monedă

g) orice alt eveniment asemănător cu cele enumerate mai sus care ar face imposibilă îndeplinirea obligațiilor Emitentului față de Valorile Mobiliare.

“Perturbarea pieței activului suport” apare atunci când: (a) un moratoriu general este declarat față de activitățile bancare într-o țară în care o Bursă sau o Bursă asociată este localizată; sau (b) survine o suspendare sau limitare impusă a tranzacționării, întrerupere sau perturbare a participanților la piață în general, (i) cu privire la orice Bursă care cuprinde 20 de procente sau mai mult din Indicele relevant sau pe care se tranzacționează acțiunile sau mărfurile active suport; sau (ii) cu privire la orice Bursă asociată pe care se tranzacționează contracte cu opțiuni, futures sau alte derivate referitoare la activul suport relevant. În oricare dintre evenimente, o limitare legată de orele și numărul de zile de tranzacționare nu va constitui un eveniment de perturbare a pieței în cazul în care rezultă dintr-o modificare anunțată a programului obișnuit al activității piețelor respective.

„ Ora evaluării ” este specificată în Termenii Finali și reprezintă ora la care se realizează evaluarea Valorilor Mobiliare.

„ Perturbare a hedgingului ” este evenimentul în care Emitentul devine incapabil, după derularea unor eforturi comerciale rezonabile, de a achiziționa, înlocui, menține sau vinde un activ necesar acoperirii riscului în legătură cu emisiunea de Valori Mobiliare.

„ Perturbarea impozitării ” se referă la impunerea, renunțarea, modificarea unei taxe referitoare la activul suport, de către o autoritate competentă, după data emisiunii Valorilor Mobiliare, așa încât să determine o modificare a prețului de referință în acea zi.

„ Perturbarea sursei de preluare a activului suport ” se referă la (a) nepublicarea prețului activului suport de către instituția abilitată să facă acest lucru sau (b) întreruperea temporară sau permanentă a accesului la sursa prețului.

„ Prețul relevant ” reprezintă prețul exprimat pe unitatea de cantitate a activului suport, determinat pentru o anumită zi de tranacționare a activului suport.

„ Publicare sau anunțare întârziată ” se referă la publicarea unui preț de referință în ziua următoare încetării unui eveniment de perturbare, care nu durează mai mult decât numărul maxim de zile de perturbare prevăzut, caz în care prețul va fi determinat de către Agentul de calcul.

„ Schimbarea materială a formulei de calcul” se referă la modificări ale metodei de calcul a prețului de referință pentru activul suport, survenite după data emisiunii.

„ Schimbarea materială de conținut ” se referă la modificarea conținutului sau compoziției unei mărfuri, acolo unde activul suport este o marfă.

„Sursa prețului ” este reprezentată de locul unde este făcut public (inclusiv o bursă) prețul activului suport precizat în Termenii Finali.

“Valoare prezentă” reprezintă valoarea curentă a capitalului protejat la maturitate.

“Valoarea Finală de Răscumpărare” reprezintă valoarea pe care Emitentul o datorează Deținătorilor la maturitatea Valorilor Mobiliare, calculată în conformitate cu Condițiile Produsului și Termenii Finali.

## **2. Forma**

**Formă dematerializată.** Valorile Mobiliare vor fi emise în formă dematerializată și vor fi înregistrate în sistemul agentului de compensare. Dreptul de proprietate al Valorilor Mobiliare se va realiza prin transfer între titularii de conturi la Agentul de Compensare, în conformitate cu legislația, normele și reglementările aplicabile. În consecință, în aceste Condiții, termenul de Deținător desemnează o persoană al cărei nume este înregistrat în sistemul Agentului de compensare sau altă persoană recunoscută ca deținător al Valorilor Mobiliare în conformitate cu regulamentele Agentului de compensare.

## **3. Drepturi și proceduri**

a) Răscumpărarea finală. Fiecare Valoare Mobiliară, cu excepția cazurilor în care sunt răscumpărate și anulate în avans (inclusiv la apariția unui eveniment ce determină o închidere anticipată a emisiunii), în concordanță cu termenii de plată, dă dreptul Deținătorului să primească de la Emitent Valoarea Finală de Răscumpărare.

b) Riscul de răscumpărare. Răscumpărarea Valorilor Mobiliare se supune tuturor legilor, regulamentelor și practicilor aplicabile la momentul răscumpărării. Nici Emitentul, nici vreun

Agent nu va fi răspunzător dacă, depunând eforturi rezonabile, nu poate să efectueze tranzacția de răscumpărare datorită unor astfel de legi, regulamente sau practici. Nici Emitentul și nici Agenția săi nu vor fi răspunzători pentru neîndeplinirea obligațiilor Agentului de decontare în legătură cu Valorile Mobiliare.

c) Rotunjiri. Orice valori plătibile de către Emitent vor fi rotunjite la primele două zecimale, în moneda decontării, dacă regulile Sistemului de Decontare nu prevăd altfel.

d) Generalitate. În absența unor neglijențe grave sau acte de rea credință, Emitentul, Agentul de calcul sau orice alt agent nu va fi responsabil pentru erori sau omisiuni în calculele legate de valoarea de plată pentru Valorile Mobiliare.

#### **4. Ajustări**

În situația anunțării unui eveniment de ajustare în cadrul activului suport, Agentul de calcul va determina dacă acesta are un efect de diluție, concentrare sau alt efect asupra valorii teoretice a activului suport și va lua următoarele măsuri, dacă este cazul: (a) va face ajustările necesare parametrilor Valorilor Mobiliare astfel încât să reflecte ajustările din activul suport, inclusiv înlocuirea activului suport și (b) stabilirea datei la care va avea loc această ajustare. Agentul de calcul poate face aceste ajustări considerând modificările realizate de către o piață de opțiuni asupra opțiunilor tranzacționate pe acea piață, ce au la bază activul suport în cauză.

Înainte de efectuarea acestor ajustări, Agentul de Calcul va transmite o notificare Deținătorilor, explicând ajustările și alte informații pe care le consideră utile. Netransmiterea acestei notificări nu va afecta valabilitatea măsurilor luate.

#### **5. Consecințe ale evenimentelor perturbatoare de piață**

Dacă Agentul de calcul constată că a avut loc un eveniment de perturbare a pieței la o anumită dată, Agentul de calcul va întreprinde anumite măsuri pentru calcularea valorii Valorilor Mobiliare. Agentul de calcul va notifica Deținătorii despre apariția evenimentului perturbator, împreună cu detaliile măsurilor întreprinse cu această ocazie. Fără a limita obligațiile Agentului de calcul de a notifica Deținătorii, lipsa acestei notificări transmise Deținătorilor de către Agentul de calcul și/sau măsurile întreprinse nu va afecta calificarea evenimentului ca fiind de perturbare al pieței.

a) Acolo unde activul suport nu este un coș, ziua în care se va determina valoarea Valorilor Mobiliare va fi următoarea zi de tranzacționare pe care Agentul de calcul o determină a nu fi perturbată, cu excepția cazului în care se atinge numărul maxim permis de zile de perturbare, situație în care:

(i) ultima zi de tranzacționare validă va fi considerată ultima zi de tranzacționare în care a fost calculată valoarea Valorilor Mobiliare;

(ii) Agentul de Calcul va lua în considerare în estimarea valorii Valorilor Mobiliare prețul de la Ora Evaluării a activului suport în acea zi.

b) Acolo unde activul suport este un coș, se va lua în calcul prețul activelor din componența coșului neafectate de evenimentul perturbator din ziua respectivă, iar pentru activele din componența coșului afectate de evenimentul perturbator se va considera următoarea zi de tranzacționare care nu este afectată, cu excepția cazului în care se atinge numărul maxim permis de zile de perturbare, situație în care:

(i) ultima zi de tranzacționare validă va fi considerată ultima zi de tranzacționare în care a fost calculată valoarea Valorilor Mobiliare;

(ii) Agentul de Calcul va lua în considerare în estimarea valorii Valorilor Mobiliare prețul de la Ora Evaluării a activului suport în acea zi.

## **6. Consecințele unor Evenimente Extraordinare**

În eventualitatea apariției unui astfel de eveniment extraordinar, Emitentul poate:

a) solicita Agentului de calcul să efectueze toate ajustările necesare pentru operațiunile de exercitare, plată, decontare sau alte măsuri legate de Valorile Mobiliare și stabilirea datei efective la care va avea loc ajustarea; sau

b) în cazul în care constată că nicio astfel de ajustare nu va produce rezultate rezonabile comercial, să notifice Deținătorii că Valorile Mobiliare vor fi răscumpărate anticipat, emisiunea închisă iar Deținătorilor li se va plăti Valoarea de Răscumpărare Neplanificată.

La constatarea unui eveniment extraordinar, Agentul de Calcul va notifica Deținătorii, cât mai curând posibil din punct de vedere practic, despre apariția evenimentului și măsurile propuse a fi luate.

## **7. Corecții asupra prețurilor publicate**

Dacă prețul unui activ suport este corectat succesiv de către entitatea care publică sau anunță acest preț (sursa prețului), atunci valoarea corectată va fi considerată ca fiind relevantă pentru determinarea valorii Valorilor Mobiliare și va fi utilizată de către Agentul de Calcul în determinarea valorilor de plată în legătură cu Valorile Mobiliare.

## 8. Consecințe ale evenimentelor de perturbare adiționale

La apariția unui eveniment de perturbare adițional, Emitentul poate lua una din următoarele măsuri:

- a) să ceară Agentului de calcul determinarea ajustărilor necesare pentru decontarea, exercitarea, plata sau alte măsuri legate de Valorile Mobiliare și stabilirea datei de la care acestea intră în vigoare; sau
- b) constatând că orice ajustare descrisă mai sus nu va avea un efect rezonabil comercial, va notifica Deținătorii că Valorile Mobiliare vor fi răscumpărate anticipat, respectiva emisiune urmând a fi închisă, iar Emitentul va plăti fiecărui Deținător, în raport cu Valorile Mobiliare deținute, Valoarea de Răscumpărare Neplanificată.

## 9. Răscumpărarea Finală

Termenii și condițiile definite în această secțiune se aplică Certificatelor cu capital protejat. Cu excepția cazurilor în care Valorile Mobiliare au fost răscumpărate de Emitent sau emisiunea închisă anticipat în conformitate cu prevederile Prospectului de bază, fiecare Valoare Mobiliară ajunsă la maturitate va fi exercitată automat, prin răscumpărare la Valoarea Finală de Răscumpărare, calculată în funcție de activul suport.

1. Valoarea Finală de Răscumpărare va fi calculată în conformitate cu una din variantele următoare.

a) Dacă activul suport se evaluează în aceeași monedă cu Valorile Mobiliare, Valoarea Finală de Răscumpărare, calculată la maturitate, va fi egală cu:

$$\text{Valoarea nominala} \times [\text{Procentul de capital protejat} + \text{Max}(0; (\text{Participatie} \times \text{PAS}))]$$

b) Dacă activul suport se evaluează într-o monedă diferită decât moneda de decontare a Valorilor Mobiliare, Valoarea Finală de Răscumpărare, calculată la maturitate, va fi egală cu:

$$\text{Valoarea nominala} \times [\text{Procentul de capital protejat} + \text{Max}\left(0; (\text{Participatie} \times \text{PAS}) \times \frac{Fx_{final}}{Fx_{initial}}\right)]$$

2. Mecanismul de Calcul al Performanței

a) pentru performanța (PAS) unei singure valori mobiliare

$$\text{Performanta activului suport} = \frac{\text{Valoarea de referinta finala}}{\text{Valoarea de referinta initiala}} - \text{Valoarea de exercitare}$$



Acolo unde în Termenii Finali se specifică luarea în considerare a Performanței Inverse a activului suport, aceasta se va calcula astfel:

$$Performanta\ inversa = Valoarea\ de\ exercitare - \frac{Valoarea\ de\ referinta\ finala}{Valoarea\ de\ referinta\ initiala}$$

Performanța ponderată a unui activ suport se calculează după formula:

$$Performanta\ ponderata_{(i)} = Pondere_{(i)} \times \left( \frac{Valoarea\ de\ referinta\ finala_{(i)}}{Valoarea\ de\ referinta\ initiala_{(i)}} - Valoarea\ de\ exercitare_{(i)} \right)$$

b) pentru performanța (PAS) unui coș de valori mobiliare

(i) Performanța agregată

Dacă în Termenii Finali se precizează folosirea performanței agregate, performanța va fi calculată de către Agentul de calcul ca și sumă a performanțelor ponderate ale fiecărei componente:

$$\sum_{i=1}^N Performanta\ ponderata_{(i)}$$

(ii) Cea mai slabă performanță

Dacă în Termenii Finali se precizează luarea în considerare a celei mai slabe performanțe a unei componente a coșului, atunci performanța activului suport va fi dată de către cea mai slabă performanță dintre componentele coșului:

$$Min_{i=1}^N Performanta\ componentei_{(i)}$$

(iii) Cea mai bună performanță

Dacă în Termenii Finali se precizează luarea în considerare a celei mai bune performanțe a unei componente a coșului, atunci performanța activului suport va fi dată de către cea mai bună performanță dintre componentele coșului:

$$Max_{i=1}^N Performanta\ componentei_{(i)}$$

### 3. Definiții

“Data Maturității” reprezintă data menționată în acest sens în Termenii Finali aplicabili.

“Data Evaluării Inițiale” reprezintă data specificată în Termenii Finali, de la care începe să se calculeze performanța activului suport.

“Data de Evaluare Finală” reprezintă Data Maturității sau o alta dată precizată în Termenii Finali ce se aplică seriilor de emisiuni.

“ $F_{x_{final}}$ ” reprezintă rata de schimb valutar între moneda activului suport și moneda decontării, calculată de către Agentul de Calcul, ca și cursul oficial al Băncii Naționale a României la Data Evaluării Finale minus o marjă de maxim 1%, în funcție de cotațiile obținute de către Emitent de la băncile cu care colaborează.

“ $F_{x_{initial}}$ ” reprezintă rata de schimb valutar între moneda activului suport și moneda decontării, calculată de către Agentul de Calcul, ca și cursul oficial al Băncii Naționale a României la Data Evaluării inițiale plus o marjă de maximum 1%, în funcție de cotațiile obținute de către Emitent de la băncile cu care colaborează.

“ $i$ ” reprezintă numărul corespunzător unei componente dintr-un coș, atunci când Activul suport este un coș de valori mobiliare.

“Participație” se referă la nivelul specificat astfel în Termenii Finali și care reflectă expunerea față de Performanța Activului Suport.

“PAS” reprezintă Performanța Activului Suport la Data Evaluării Finale, calculată în conformitate cu Mecanismul de Calcul al Performanței, descris mai sus.

“ $Pondere_{(i)}$ ” reprezintă ponderea unei componente în cadrul coșului, acolo unde Activul suport este un coș de valori mobiliare.

“Procentul de capital protejat” este nivelul de protecție a principalului (valorii nominale), precizat ca și procent în cadrul Termenilor Finali relevanți.

“Valoare de Exercițare $_{(i)}$ ” reprezintă procentul din valoarea inițială de referință sau valoarea specificată în Termenii Finali, față de care se calculează Performanța Activului Suport. Aceasta determină nivelul de la care va fi calculată Performanța Activului Suport, prin raportare la Valoarea de Referință Inițială.

“Valoarea de referință finală” înseamnă, dacă nu este altfel specificat în Termenii Finali aplicabili, o valoare (denominată în moneda activului suport) egală cu valoarea activului suport la Ora Evaluării, la Data Evaluării Finale, determinată de către sau în numele Agentului de calcul, fără a avea în vedere o corecție ulterioară sau (în cazul în care Agentul constată că un astfel de nivel nu poate fi determinat și nici un Eveniment de perturbare a pieței nu a apărut și se menține) o valoare determinată de către Agentul de Calcul, estimând cu bună credință valoarea Activului suport, ținând cont de condițiile de piață, ultimul preț de tranzacționare raportat, și alți factori pe care Agentul de calcul îi consideră a fi relevanți.

“Valoarea de referință inițială” înseamnă, dacă nu este altfel specificat în Termenii Finali aplicabili, o valoare (denominată în moneda activului suport) egală cu valoarea activului suport

la Ora Evaluării, la Data Evaluării Inițiale, determinată de către sau în numele Agentului de calcul, fără a avea în vedere o corecție ulterioară sau (în cazul în care Agentul constată că un astfel de nivel nu poate fi determinat și nici un Eveniment de perturbare a pieței nu a apărut și se menține) o valoare determinată de către Agentul de Calcul, estimând cu bună credință valoarea Activului suport, ținând cont de condițiile de piață, ultimul preț de tranzacționare raportat, și alți factori pe care Agentul de calcul îi consideră a fi relevanți.

## 8. Impozitarea

### România

Principalele taxe și impozite în România sunt reglementate de către Codul Fiscal. Legislația curentă în România nu prevede un tratament special pentru fiecare tip de Valoare mobilă pe care Emitentul intenționează să le emită. De aceea, informațiile de mai jos au un caracter general, aplicabil veniturilor din dobânzi și de capital care pot fi realizate de investițiile în Valorile mobiliare ce vor fi emise și nu au un caracter exhaustiv, existând posibilitatea unor implicații ale legislației românești în relație cu fiecare tip de Valori mobiliare și care pot fi relevante în decizia de cumpărare, deținere sau înstrăinare a oricăreia dintre Valorile mobiliare. Investitorii potențiali în Valorile mobiliare trebuie să apeleze la consultanță profesionistă în funcție de circumstanțe pentru identificarea efectelor legilor locale, naționale sau străine ce pot influența impozitarea.

Codul fiscal nu definește din punctul de vedere al impozitării câștigurile de capital, ca atare. Sub incidența Codului fiscal și a Normelor de aplicare, câștigurile de capital realizate de către persoanele juridice sunt subiectul impozitării profiturilor persoanelor juridice, iar câștigurile realizate către persoanele fizice sunt impozitate ca și câștiguri din investiții.

Codul fiscal nu face distincție între diversele tipuri de Valori Mobiliare și/sau warranturi și nu specifică dacă veniturile sunt asimilate dobânzilor sau câștigurilor de capital. Prin urmare, informațiile de mai jos se referă la impozitarea ambelor tipuri de venit în conformitate cu legislația internă actuală și tratatele de dublă impozitare aplicabile. Vă rugăm să rețineți faptul că nici un câștig de capital nu este definit ca atare în Codul Fiscal și autoritățile fiscale române nu și-au exprimat o poziție oficială cu privire la această chestiune. Prin urmare, nu există în notificare nici o indicație clară dacă tipul de venit care îi revine unui investitor este supus vreunui impozit pe câștiguri de capital din România.

Cu privire la persoanele fizice române care se supun impozitării prin prisma Codului fiscal, câștigurile din transferul de valori mobiliare sunt impozitabile. În conformitate cu definiția „Valorilor mobiliare” atât în Codul Fiscal cât și în legislația românească privind piața de capital (și anume Legea 297/2004 cu modificările în vigoare), obligațiunile și alte titluri de valoare, inclusiv titlurile de trezorerie cu scadența atât sub cât și peste un an, tranzacționate pe piețele de

capital, sunt incluse în categoria „Valorilor mobiliare” și sunt, prin urmare, impozabile în România în conformitate cu regulile aplicabile acestor titluri. Astfel, câștigurile de capital obținute prin înstrăinarea Valorilor mobiliare de către persoanele fizice rezidente din punct de vedere fiscal în România, sunt supuse impozitului pe venit în România.

Conform normelor actuale, în funcție de încadrarea veniturilor provenite din tranzacționarea Valorilor mobiliare ca și câștiguri de capital, se aplică, conform Codului fiscal, un impozit de 16% pe câștigurile de capital.

Conform actualului Cod fiscal, câștigurile de capital obținute de către o persoană juridică rezidentă în România sunt supuse impozitului pe profit la cota standard de 16% (care se aplică asupra veniturilor persoanelor juridice române la nivel global), deoarece nu există impozitare separată a câștigurilor de capital făcute în România.

Câștigurile de capital obținute din tranzacționarea de Valori mobiliare de către persoane fizice nerezidente, se supun de asemenea impozitării din România, dacă aceste venituri sunt calificate drept venituri făcute în această țară.

Ar putea exista argumente care ar susține faptul că Valorile mobiliare nu au nici o legătură cu România (dacă nu sunt emise în România) și, prin urmare, câștigul de capital aferent ( în cazul în care acesta există) nu ar trebui să fie considerat drept un venit din surse românești. Totuși, impozitarea câștigurilor de capital ar trebui să fie analizată de la caz la caz, în funcție de condițiile specifice ale tranzacțiilor și legislația aplicabilă.

Nu există impozitare pentru moșteniri sau cadouri în România. În cazul în care Valorile mobiliare sunt acordate unei persoane fizice gratuit din partea unui angajator, valoarea lor poate fi supusă impozitului românesc pe venit (16%) și plății contribuțiilor la asigurările sociale aferente.

Mai mult, în cazul în care acordarea de Valorilor mobiliare se efectuează din punct de vedere juridic sub formă de donație, există posibilitatea ca tranzacția să trebuiască să fie legalizată de către un notar public.

## 9. Forma Termenilor Finali

### *A. Forma Termenilor Finali pentru Certificatele Turbo*

#### **Termeni Finali**

Serie: [Index][Marfă][Contract futures]Turbo [Long][Short][Nr]

Indice Activ Suport: [ ] (Bloomberg: [ ])

ISIN Activ suport: [ ]

Monedă Activ Suport: [ ]

Moneda finanțării: [ ]

Monedă de Decontare: [ ]

Data Emisiunii: [ ]

Data Maturitate/ Data Evaluare Finală: [ ]

Data Evaluării: [ ]

Ora Evaluării: [ ]

Preț de emisiune: [ ]

Volum: [ ]

Valoare de exercitare: [ ]

Nivel Barieră: [ ]

Agent de plată: [BRK Financial Group SA][ ]

Agent de calcul: [BRK Financial Group SA][ ]

Listat pe Bursa de Valori: [ ]

Prima zi de tranzacționare: [ ]

Ultima zi de tranzacționare: [ ]

Cheltuieli de admitere la tranzacționare:[ ]

Depozitarul Valorilor Mobiliare: [ ]

Sistem de compensare: [ ]

Notificări: [ ]

Website notificări: [ ]

Alte informații: [ ]

### **B. Forma Termenilor Finali pentru Certificatele cu capital protejat**

#### **Termeni finali**

Serie: [Denumire certificat]capital protejat [procent capital protejat]

Moneda decontării: [ ]

[Valoare nominală]/[Principal]: [ ]

Preț de emisiune: [ ] [Moneda decontării]/[Procent din valoarea nominală]

Data emisiunii: [ ]

Data maturității: [ ]

Data Evaluării Inițiale: [ ]

Data Evaluării Finale: [ ]

#### **Termeni referitori la activul suport:**

i	Activul suport	Pondere (%)
Nr. de referință pentru activul suport	(i) [Indice][Acțiune][Marfă]: [ ] ISIN:[ ] (ii) [ Sponsorul indicelui] [Emitent]: [ ] (iii) Bursa de valori: [ ]	

Ora evaluării:[ ]

Moneda activului suport: [ ]

#### **Termeni referitori la răscumpărarea certificatelor:**

Valoarea finală de răscumpărare a certificatelor se va face după următorul mecanism:[*se inserează mecanismul specific de calcul*]

Ora evaluării cursului valutar: [ ]

Sursa de preț pentru cursul valutar: [ ]

Participație: [ ]%

Mecanismul de calcul al performanței la maturitate: [*se inserează mecanismul specific de calcul*]

Valoarea de referință pentru activul suport: [ ]

Valoarea de exercitare: [ ]

#### **Termeni generali:**

Agent de calcul:[BRK Financial Group] [ ]

Agent de plată:[BRK Financial Group][ ]

Agent de compensare: [Depozitarul Central SA] [ ]

Agent de decontare: [Depozitarul Central SA] [ ]

Depozitarul Valorilor mobiliare: [Depozitarul Central SA][ ]

Listare: [Valorile Mobiliare vor fi listate la Bursa de Valori București][ nelistate]

Data listării: [][nu se aplică]  
Cheltuieli legate de listare: []

**Explicații suplimentare cu privire la certificatele cu capital protejat:**

*[se inserează detalii despre activul suport, indicarea locului de unde pot fi obținute informații cu privire la performanțele trecute și evoluția viitoare a activului suport]*

*[se inserează exemple de calcul pentru evaluarea certificatelor la maturitate]*

**Alte informații**

*[se inserează alte informații][nu este cazul]*



## 10. Declarație de responsabilitate

Emitentul își asumă responsabilitatea pentru informațiile conținute în acest Prospect de Bază. Conform cunoștințelor și convingerilor Emitentului (care a luat toate măsurile rezonabile pentru a se asigura că astfel este cazul) informațiile conținute în acest document sunt în conformitate cu realitatea și nu omit nimic de natură să afecteze semnificația lor.

BRK FINANCIAL GROUP SA

---

Darie Moldovan

Președinte

---

Adrian Pop

Director General