

## Document de prezentare al S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A.

(sau „BRK” sau „Intermediarul”, în continuare înțelegând prin aceste sintagme S.S.I.F. BRK Financial Group S.A.)

### PREAMBUL

Directiva Parlamentului European și a Consiliului 2014/65/UE, completată cu Directiva delegată a Comisiei (UE) 2017/593 de completare a primeia și Regulamentul Parlamentului European și al Consiliului (UE) 2014/600 constituie pachetul legislativ european MiFID II (MiFID = Markets in Financial Instruments Directive), transpusă în legislația din România de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită în continuare ASF), care vine să stabilească reguli de conduită în afaceri pentru firmele de investiții financiare (bănci, societăți de servicii de investiții financiare, consultanți de investiții, societăți de administrare a investițiilor), operatorii de piață, furnizorii de servicii de raportare a datelor.

Printre noutățile aduse de MiFID II se numără crearea unui cadru legal privind îmbunătățirea protecției acordate investitorilor, îmbunătățirea cerințelor de transparență a piețelor financiare pre și post tranzacționare.

În acord cu prevederile MiFID II, BRK a stabilit o nouă conduită de abordare a relațiilor cu clienții săi, iar principalele aspecte în relație cu aceștia vizează:

- **Clasificarea clienților**, de unde derivă gradul de protecție și de informare a acestora la care se obligă BRK.

Conform MiFID II, clienții se clasifică în trei categorii: indiferent de serviciile financiare de care aceștia beneficiază în cadrul relațiilor contractuale stabilite cu societățile membre ale BRK.

- **Clienți retail** sunt acei clienți care beneficiază de cel mai înalt grad de protecție prin cerințele de informare, evaluare, transparență și comunicare pe care BRK trebuie să le îndeplinească în relația cu ei.
- **Clienți profesioniști** sunt clienții care posedă experiența, cunoștințele și capacitatea de a lua decizia investițională și de a evalua riscurile pe care aceasta le implică. Clienții profesioniști beneficiază de un grad mai redus de protecție decât clienții retail.
- **Contrapărți eligibile** sunt entitățile autorizate sau reglementate să opereze pe piețele financiare (instituții de credit, societăți de servicii de investiții financiare, societăți de asigurări, organisme de plasament colectiv și societățile de administrare ale acestora etc). Acești clienți beneficiază de cel mai redus grad de protecție MiFID.

Informații detaliate privind cele trei categorii de clienți se regăsesc în Capitolul 3 al prezentului document.

Încadrarea clienților în una dintre categoriile MiFID II se face fie la momentul inițierii relației contractuale cu de afaceri cu BRK, în baza documentelor și informațiilor disponibile la deschiderea contului acestora, fie la orice moment al acestei relații, de exemplu la momentul accesării unui produs sau serviciu care este sub incidența reglementărilor MiFID II. De asemenea, Clientul are dreptul de a alege, solicita și beneficia, în orice moment, schimbarea încadrării sale în altă categorie de clienți, completând un formular pus la dispoziție de Intermediar, iar acesta va trata Clientul potrivit regimului aplicabil categoriei în care acesta a fost încadrat și informat. Clientul are obligația de a informa în permanență și de îndată Intermediarul în legătură cu orice modificare care poate afecta clasificarea acestuia.

- **Evaluarea clienților în funcție de serviciile oferite**

Pentru oferirea celor mai bune servicii, BRK are obligația să solicite anumite informații despre clienții și potențialii clienți în scopul evaluării acestora și a oportunității serviciilor de investiții financiare prestate. În acest scop clienții vor fi evaluați în baza unor chestionare pe care societatea le va adresa în funcție de produsele și serviciile solicitate/oferte acestora.

- **Servicii de consultanță pentru investiții** -Intermediarul solicită anumite informații de la Client în cadrul unui *Test de adecvare*, astfel încât să fie în măsură să recomande acestuia instrumentele financiare care sunt potrivite acestuia. Informațiile solicitate în cadrul acestui test vizează obiectivele investiționale ale Clientului, situația sa financiară, experiența și cunoștințele sale în domeniul investițiilor în instrumente financiare etc. Dacă BRK nu poate obține de la Client informațiile necesare evaluării sau

va obține informații limitate care nu permit o evaluare completă a gradului de adecvare, Clientul își asuma riscul ca această situație să poată afecta natura serviciilor pe care Intermediarul i le poate oferi.

- **Servicii de investiții**, altele decât consultanța pentru investiții și administrare de portofoliu –Intermediarul va solicita anumite informații de la client în cadrul unui *Test de oportunitate*, astfel încât să fie în măsură să evalueze dacă serviciile de investiții sau instrumentele financiare avute în vedere sunt potrivite profilului respectivului client.
- **Servicii de tip execution only** -În cazul în care BRK furnizează exclusiv servicii de executare și/sau preluare și transmitere ordine, acesta nu va solicita informații de la Client și nu va administra Clientului nici un test, dacă serviciile prestate se referă la instrumente financiare non-complexe (de ex. acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată, diferite tipuri de obligațiuni, titluri de participare la fonduri de investiții), serviciile se realizează strict la inițiativa clientului, care a fost informat cu privire la faptul că, la furnizarea acestui serviciu de investiții financiare, Intermediarul nu are obligația să evalueze oportunitatea investiției în respectul instrument financiar sau a serviciului prestat și astfel, clientul nu poate beneficia de protecția corespunzătoare, iar Intermediarul are implementată o politică/procedură privind administrarea conflictelor de interese.

Orice servicii de investiții financiare pe care Clientul le va achiziționa de la BRK ulterior semnării prezentului Document de Prezentare se vor completa cu prevederile acestui document. În caz de divergență între prevederile din Documentul de Prezentare și contractele/formularele specifice produselor și serviciilor achiziționate de Client de la Intermediar, prevederile acestora din urmă vor prevala.

Periodic, Intermediarul va putea actualiza acest Document de Prezentare, iar varianta actualizată va fi adusă la cunoștința Clientului pe suport durabil, pe pagina [www.brk.ro](http://www.brk.ro), pentru a putea fi consultat în permanență de către clienți și potențialii clienți.

În calitate de Client, Vă rugăm să aveți în vedere că, dacă au intervenit modificări cu privire la conținutul Documentului de Prezentare și acestea au fost puse la dispoziția Dvs. pe website-ul nostru, atunci părților le este opozabil Documentul de Prezentare astfel cum a fost modificat.

Documentul de prezentare își produce efecte doar față de entitatea din grup cu care Clientul a încheiat contractele/formularele specifice produselor și serviciilor achiziționate.

BRK atenționează clienții sau potențialii clienți că investițiile financiare implică anumite riscuri specifice, caracteristice instrumentelor financiare. Operațiunile ce urmează a fi executate depind de fluctuațiile piețelor financiare asupra cărora societatea nu are influență. De asemenea, atragem atenția clienților sau potențialilor clienți că performanțele realizate anterior nu garantează performanțe viitoare. Investitorul își asumă în totalitate riscul unor pierderi ca urmare a naturii operațiunilor de investiții financiare, a evoluției prețurilor instrumentelor financiare sau volumului tranzacțiilor, a volatilității excesive a pieței sau a altor asemenea cauze care nu implică în nici un fel culpa societății.

## **1. Informații generale despre BRK**

S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A. este o societate comercială pe acțiuni, persoană juridică română, cu sediul central în Cluj-Napoca, Strada Moșilor, nr. 119, Judetul Cluj, înregistrată la ORC sub nr. J12/3038/1994, CUI: 6738423, Tel: 0364-401709; Fax: 0364-401710, e-mail: [office@brk.ro](mailto:office@brk.ro).

Ca urmare a Deciziei CNVM nr. 3097/2003, denumirea societății a fost schimbată din Societate de Valori Mobiliare Broker S.A. în cea de S.S.I.F. Broker S.A., societatea fiind autorizată să presteze, sub această denumire, serviciile de investiții financiare prevăzute de normele legale în vigoare. Societatea este înscrisă în Registrul public al ASF (CNVM) sub nr. PJR01SSIF/120072. În cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 16.12.2015, s-a aprobat modificarea denumirii societății ca urmare a diversificării activității, astfel noua denumire a societății este S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A..

Obiectul principal de activitate al societății constă în prestarea «Activităților de intermediare a tranzacțiilor financiare » - cod CAEN 6612.

Începând cu 02.02.2005 acțiunile companiei se tranzacționează pe piața reglementată a Bursii de Valori București.

În afara sediului central din Cluj-Napoca, dispunem de o rețea teritorială în: București, Iași, Suceava și Timișoara. Adresele de contact ale sediilor se găsesc pe website-ul societății, [www.brk.ro](http://www.brk.ro).

### Autoritatea competentă care a autorizat societatea

S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A. este autorizată de ASF, cu sediul în București, Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, Tel. 0800825627, respectiv +40.21.668.12.08 (apelabil internațional), Fax 021.659.60.51, E-mail: [office@asfromania.ro](mailto:office@asfromania.ro).

### Limbile folosite în relația cu Clienții

În relațiile comerciale cu clienții și potențialii clienți utilizăm limba **română** și/sau limba **engleză**. Clienții pot comunica și pot obține de la Grup orice documente sau informații necesare și reglementate legal în una din cele două limbi, conform contractelor între părți. În caz de neconcordanță între cele două versiuni a unui contract bilingv, prevalează varianta în limba română.

### Modalități de comunicare

În relație cu clienții și potențialii clienți utilizăm comunicarea prin E-mail, fax, poștă, telefon înregistrat, suport letric și electronic, prin intermediul platformei de tranzacționare/vizualizare online, prin Bloomberg. Aceste modalități generale sunt prevăzute în contractul de intermediere și stabilite individual cu fiecare client.

### Protecția datelor cu caracter personal

S.S.I.F. BRK Financial Group S.A. este înregistrată la Autoritatea Națională de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu Caracter Personal ca operator de date cu caracter personal sub nr. 11847/2009. Prin natura serviciilor prestate, suntem nevoiți să colectăm și să prelucrăm datele cu caracter personal ale Clienților. Acestea vor fi utilizate în scopul exclusiv de prestare de servicii de investiții financiare în conformitate cu prevederile Regulamentului UE nr. 679/2016, a Anexei nr. 1 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, în baza autorizației eliberate de ASF. Conform prevederilor legale în vigoare, Intermediarul trebuie să furnizeze anumite date cu caracter personal instituțiilor implicate (Operatorului de piață sau de sistem, Depozitarului Central, Fondului de Compensare al Investitorilor, ASF, alte instituții abilitate). Conform Regulamentului (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 aprilie 2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE, Clientul beneficiază de dreptul la informare, dreptul de acces, dreptul de a rectifica datele furnizate, dreptul de ștergere a datelor (dreptul de a fi uitat), dreptul la restricționarea prelucrării, dreptul la portabilitate a datelor, dreptul de opoziție și dreptul de a obiecta la formularea automatizată de decizii. Pentru exercitarea acestor drepturi, vă puteți adresa cu o cerere scrisă, datată și semnată la sediul nostru. De asemenea, vă este recunoscut dreptul de a vă adresa justiției din România.

## **2. Păstrarea în siguranță a activelor clienților**

### **2.1. Instrumente financiare tranzacționate pe piețele din România**

*BRK informează clienții și potențialii clienți că nu efectuează operațiuni cu numerar prin intermediul casei. Toate depunerile de numerar pentru clienți se fac numai prin intermediul băncii, iar retragerile de numerar din contul clienților se fac prin virament bancar.*

Instrumentele financiare tranzacționate pe piața românească de capital sunt păstrate în conturi, individuale sau globale, deschise de S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A. la depozitarii centrali și casele de compensare autorizate de ASF pentru furnizarea de servicii de compensare-decontare și registru. Instrumentele financiare și fondurile bănești deținute de clienți sunt evidențiate la S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A. în conturi individuale deschise pe numele fiecărui client. Când instrumentele financiare sunt păstrate în custodie în România, legea română este aplicabilă. Instrumentele financiare tranzacționate atât pe piețele externe din România, cât și pe alte piețe externe pot fi transferate la instrucțiunea clientului în conturi de custodie deschise pe piețele de capital respective.

### **2.2. Instrumente financiare tranzacționate pe piețele externe**

Instrumentele financiare tranzacționate pe piețe de capital externe sunt păstrate în conturi de custodie deschise pe piețele de capital respective sau în conturi globale deschise la alți intermediari. Când instrumentele financiare sunt păstrate în custodie pe piețe de capital străine, legile statului respectiv și uzanțele sunt aplicabile.

În situația în care instrumentele financiare ale unui client pot fi deținute într-un cont global de către un terț, societatea va informa clientul printr-un avertisment vizibil privind riscurile ce decurg din aceasta. În situația în care conturile

care conțin instrumente financiare sau fonduri ce aparțin unui client, vor fi supuse unei jurisdicții, alta decât cea a unui stat membru, vom informa clientul în legătură cu această situație și va preciza în ce măsură sunt afectate de această situație drepturile clientului aferente acestor instrumente financiare.

Deoarece S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A. furnizează clienților accesul la o platformă internațională gestionată de un partener străin, societatea informează clienții asupra următoarelor aspecte:

- Pentru tranzacționarea pe piețe externe, comisioanele sunt diferențiate în funcție de piața pe care se tranzacționează, de volumul tranzacționat și de valoarea tranzacției. Aceste comisioane sunt detaliate în contractul de intermediere pentru servicii de tranzacționare pe piețe externe și de asemenea în platforma de tranzacționare care este pusă la dispoziția clientului;
- Pentru schimburile valutare efectuate pentru client, S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A. percepe taxe care sunt stipulate în cadrul contractului de intermediere pentru servicii de tranzacționare pe piețe externe. Particularitățile tranzacțiilor pe piețe externe sunt prevăzute în cadrul contractului de intermediere și sunt afișate detaliat în cadrul platformei de tranzacționare accesate de client;
- Tranzacțiile efectuate pe piețele externe presupun taxe percepute de aceste piețe pentru accesul la date, taxe care vor fi plătite de către client, sumele fiind reținute de furnizorul platformei externe. În situația incapacității furnizorului platformei prin care am obținut accesul pe piețele internaționale, de a returna fondurile bănești sau instrumentele financiare ale clienților nu ne asumăm responsabilitatea pentru apariția acestei situații, clientul urmând a fi despăgubit conform sistemului de compensare pentru investitori valabil în cazul firmei de investiții care este furnizorul platformei externe. Fondul va despăgubi investitorii care au dreptul la despăgubiri pentru pretenții până la o sumă maximă de o sută de mii de euro de persoană și per firmă de investiții (membru al Fondului).

### **2.3. Responsabilități și insolvabilitate**

#### **2.3.1. Responsabilitățile BRK și insolvență**

Creditorii BRK nu pot apela, în nici o situație, la activele clienților, inclusiv în cazul declanșării procedurii de insolvență. BRK nu poate folosi activele unui client în scopul garantării tranzacțiilor încheiate pe cont propriu sau în contul altui client, cu excepția cazului în care clientul își dă acordul expres și în scris.

În cazul declanșării procedurii de insolvență a S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A., instrumentele financiare și/sau fondurile bănești în legătură cu respectivele instrumente financiare, deținute în numele și pe contul clienților, nu vor putea face obiectul cererii sau plății creditorilor societății.

Fără a limita cele de mai sus, în ceea ce privește colectarea fondurilor sau altor drepturi plătite sau distribuite în legătură cu orice active, riscul neîndeplinirii obligațiilor de către emitent și/sau debitor va fi suportat de către client.

#### **2.3.2. Responsabilitatea terților și insolvabilitatea unei terțe părți**

Intermediarul își asumă responsabilitatea doar pentru atenta selectare a oricărei bănci custode terță parte și pentru instrucțiunile transmise acesteia, fără a fi ținută responsabilă pentru nicio pierdere, pagubă, cheltuială, pretenție și altele similare survenite din cauza neglijenței, administrării intenționat defectuoase, omisiunilor, insolvabilității și oricărei greșeli ale respectivei bănci custode terță parte, conform dispozițiilor din contractele de custodie încheiate cu clienții.

Când instrumentele financiare sunt păstrate în custodie pe piețe de capital externe, pretențiile în cazul procedurilor de insolvență care au legătură cu banca custode terță parte, în general, se vor supune legilor statului respectiv.

#### **2.3.3. Măsuri luate pentru protejarea activelor clienților pentru care Intermediarul prestează servicii de investiții financiare**

Pe toată durata desfășurării activității de tranzacționare, compensare și decontare a instrumentelor financiare pe piețele de capital, S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A. va respecta regulile de prudențialitate stabilite de ASF.

În cadrul S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A. evidența fondurilor și a instrumentelor financiare este astfel concepută și condusă încât să nu se poată ajunge la situația de a se produce prejudicii clienților prin utilizarea lor în interesul societății sau a unor terți. În contabilitatea societăților sumele primite de la clienți sunt evidențiate distinct. În scopul protejării activelor clienților, Intermediarul dispune de proceduri adecvate care să asigure separarea instrumentelor financiare aparținând investitorilor de cele aparținând societății, în scopul protejării drepturilor lor de proprietate, în special în situația insolvenței Intermediarului, precum și împotriva folosirii acestor



instrumente financiare de către societate, în tranzacțiile pe cont propriu, în afara situației în care investitorii consimt în mod expres acest lucru.

BRK este membru al Fondului de Compensare al Investitorilor, ce are ca scop compensarea investitorilor în condițiile stabilite de Legea nr. 88/2021 privind Fondul de compensare al investitorilor, Legea 297/2004 și Regulamentul ASF nr. 10/2022 privind Fondul de compensare a investitorilor. Fondul compensează egal și nediscriminatoriu investitorii în condițiile și cu restricțiile și excepțiile prevăzute de legislația incidentă și în limita unui plafon stabilit anual conform normelor legale în vigoare.

**Limita plafonului de compensare a investitorilor este stabilită la nivelul de 20.000 Euro.** Fiecare client al societății care nu se încadrează într-una din categoriile menționate de art. 7 alin. 1 din Legea nr. 88/2021 privind Fondul de compensare al investitorilor va beneficia de garanția oferită de Fondul de Compensare.

Date de contact: Fondul de Compensare al Investitorilor - București, B-dul Carol I nr. 34-36, etaj 3, cam. 1-2, cod poștal 020922, sector 2, Tel: 40-21-3157348, Fax: 40-21-3157340, e-mail: [office@fond-fci.ro](mailto:office@fond-fci.ro), [www.fond-fci.ro](http://www.fond-fci.ro).

Sunt exceptate de la compensare categoriile de clienți profesionali și contrapărți eligibile.

Pentru instrumentele deținute în afara Uniunii Europene drepturile de care poate beneficia un investitor pot fi diferite.

Acolo unde, datorită naturii prevederilor legale sau a practicii pe piața dintr-o altă jurisdicție, este în interesul Clientului de a se proceda în acest fel, sau acolo unde nu este viabil să se procedeze altfel, Intermediarul poate înregistra instrumentele financiare ale Clientului și în numele său sau în numele oricărei alte persoane (ce poate include un sub-custode).

Intermediarul nu va înregistra instrumentele financiare ale Clientului în numele unei alte persoane decât în cazul în care obiectul de activitate al persoanei respective include furnizarea de servicii financiare. În aceste condiții, instrumentele financiare ale Clientului pot fi supuse prevederilor legale dintr-o altă jurisdicție, nu vor fi separate și este posibil să nu beneficieze de o protecție adecvată împotriva pretențiilor ridicate pe seama creditorilor generali ai persoanei în numele căreia sunt înregistrate instrumentele financiare, protecție de care ar fi beneficiat dacă instrumentele financiare ale Clientului ar fi fost separate și deținute în custodie în alte jurisdicții.

Intermediarul nu va accepta nicio răspundere pentru nicio pierdere, obligație materială sau cost pe care Clientul îl poate suferi sau suporta ca urmare a unor deficiențe în activitatea sub-custodelui numit de către acesta, cu acordul expres al Clientului, acolo unde Intermediarul a luat toate măsurile rezonabile de diligență în numirea acestuia.

### **3. Clasificarea clienților**

Conform MiFID II, clienții se clasifică în trei categorii, indiferent de serviciile financiare de care aceștia beneficiază în cadrul relațiilor contractuale stabilite cu societățile membre ale BRK.

- **Clienți retail** sunt acei clienți care beneficiază de cel mai înalt grad de protecție prin cerințele de informare, evaluare, transparență și comunicare pe care BRK trebuie să le îndeplinească în relația cu ei. Intră în categoria retail de regulă persoanele fizice precum și persoanele juridice care nu îndeplinesc criteriile pentru clasificarea clienți profesionali.
- **Clienți profesionali** sunt clienții care posedă experiența, cunoștințele și capacitatea de a lua decizia investițională și de a evalua riscurile pe care aceasta le implică. Clienții profesionali beneficiază de un grad mai redus de protecție decât clienții retail.

În conformitate cu Anexa nr. 2 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, următoarele categorii de clienți vor fi considerați profesionali pentru toate serviciile de investiții financiare și pentru instrumentele financiare definite conform Legii nr. 126/2018:

a) Entități care trebuie autorizate sau reglementate să opereze pe piețe financiare. Lista următoare include toate entitățile autorizate care desfășoară activități de tipul celor menționate: entități autorizate în România sau într-un stat membru, conform unei directive europene, entități autorizate sau reglementate în România sau într-un stat membru care nu intră sub incidența unei directive europene și entități autorizate sau reglementate de un stat nemembru:

1. instituții de credit;
2. societăți de servicii de investiții financiare;

3. alte instituții financiare autorizate sau reglementate;
4. societăți de asigurări;
5. organisme de plasament colectiv și societățile de administrare ale acestora;
6. fonduri de pensii și societățile de administrare ale acestora;
7. entități care efectuează tranzacții cu mărfuri și instrumente derivate pe acestea;
8. traderii;
9. alți investitori instituționali.

b) Societăți comerciale care îndeplinesc două din următoarele cerințe:

1. bilanț contabil total minim 20.000.000 euro;
2. cifră de afaceri netă minim 40.000.000 euro;
3. fonduri proprii minim 2.000.000 euro.

c) Guverne naționale sau regionale, instituții publice care administrează datoria publică, bănci centrale, instituții internaționale și supranaționale, ca de exemplu Banca Mondială, Fondul Monetar Internațional, Banca Centrală Europeană, Banca Europeană de Investiții și alte organizații internaționale similare.

d) Alți investitori instituționali a căror activitate principală o reprezintă investiția în instrumente financiare, inclusiv entități care se ocupă cu securizarea activelor sau cu alte tranzacții financiare.

- **Contrapărți eligibile** sunt entitățile autorizate sau reglementate să opereze pe piețele financiare (instituții de credit, societăți de servicii de investiții financiare, societăți de asigurări, organisme de plasament colectiv și societățile de administrare ale acestora etc). Acești clienți beneficiază de cel mai redus grad de protecție MiFID.

Contrapărți eligibile, conform prevederilor art.146 alin (1) din Regulamentul ASF nr.32/ 2006, sunt considerate entitățile menționate la clienți profesionali, punctele a), b) și c), precum și persoanele fizice sau juridice ale căror activități principale constau în tranzacționarea în cont propriu a mărfurilor și/ sau a instrumentelor financiare derivate având ca suport mărfurile.

#### **4. Încadrarea clienților de către BRK**

Încadrarea clienților în una din categoria MiFID II se face la momentul inițierii relației de afaceri cu Intermediarul, în baza documentelor și informațiilor disponibile la deschiderea contului. Reîncadrarea în altă categorie poate interveni pe parcursul relației contractuale, la inițiativa Dvs. sau a Intermediarului, în baza unor teste/chestionare de analiză a profilului dvs. investițional.

Ca regulă, dacă la inițierea relațiilor contractuale, în baza informațiilor disponibile, nu vă încadrați în categoriile „Clienți Profesionali” sau „Contrapărți eligibile”, sunteți considerat încadrat în categoria clienților retail, beneficiind astfel de toate avantajele care decurg din această clasificare. Dacă nu veți fi informat în sens contrar în cursul anului următor, în sensul reanalizării încadrării Dvs. în categoria clienților retail, vă veți bucura în continuare de cel mai înalt grad de protecție a investitorilor.

La cerere, clienții încadrați într-o anumită categorie pot solicita încadrarea în altă categorie. Astfel, există posibilitatea ca un client considerat profesional să solicite încadrarea în categoria retail pentru a obține un grad mai ridicat de protecție, prin completarea unui formular pus la dispoziție de către Intermediar.

De asemenea, un client care se încadrează în categoria de client retail poate fi tratat la cerere drept client profesional, în cazul în care îndeplinește condițiile impuse de lege în acest sens, privind inclusiv îndeplinirea a cel puțin două din următoarele trei criterii:

- clientul a desfășurat un număr semnificativ de tranzacții pe piață, cu o frecvență medie de 10 pe trimestru, pe o perioadă anterioară de cel puțin patru trimestre;
- portofoliul financiar al clientului, cuprinzând depozite de numerar și instrumente financiare depășește 500.000 euro;
- clientul lucrează sau a lucrat în sectorul financiar cel puțin un an pe o poziție profesională, care necesită cunoștințe despre tranzacții sau serviciile de investiții financiare.

## **5. Servicii oferite clienților**

S.S.I.F. BRK Financial Group S.A. este autorizată să presteze următoarele servicii de investiții financiare:

### **5.1. Servicii principale**

1. Primirea și transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare
2. Executarea ordinelor în numele clienților
3. Tranzacționarea pe cont propriu
4. Administrarea de portofolii
5. Consultanță de investiții
6. Subscrierea de instrumente financiare și/sau plasarea de instrumente financiare cu angajament ferm
7. Plasarea de instrumente financiare fără angajament ferm
8. Operarea unui SMT
9. Operarea unui SOT

### **5.2. Servicii conexe**

1. Păstrarea și administrarea instrumentelor financiare în contul clienților, inclusiv custodia și serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor bănești/garanțiilor și excluzând furnizarea și administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai înalt. Furnizarea și administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai înalt reprezintă "serviciul de administrare centralizată" prevăzut în secțiunea A pct. 2 din anexa la Regulamentul (UE) nr. 909/2014.
2. Acordarea de credite sau împrumuturi unui investitor pentru a-i permite efectuarea unei tranzacții cu unul sau mai multe instrumente financiare, tranzacție în care este implicată firma care acordă creditul sau împrumutul
3. Consultanța furnizată întreprinderilor în ceea ce privește structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe; consultanță și servicii în materie de fuziuni și de achiziție de întreprinderi
4. Serviciile de schimb valutar în cazul în care aceste servicii sunt legate de furnizarea serviciilor de investiții
5. Cercetarea în domeniul investițiilor și analiza financiară sau orice altă formă de recomandare generală privind tranzacțiile cu instrumente financiare
6. Serviciile legate de subscriere
7. Serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile auxiliare de tipul inclus în prezenta secțiune sau în secțiunea A privind activele-suport ale instrumentelor derivate incluse în secțiunea C pct. 5-7 și 10 (din Anexa nr. 1 din Legea nr. 126/2018), în cazul în care acestea sunt legate de furnizarea serviciilor de investiții sau a serviciilor auxiliare

## **6. Rapoarte către clienți**

S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A. va furniza clienților cel puțin următoarele rapoarte privind serviciile de investiții financiare principale prestate:

- Formularul de **ordin de tranzacționare** conține informații de bază pentru efectuarea tranzacției referitoare la: identificarea instrumentului financiar vizat, tipul de ordin, cantitate, preț și locul desfășurării tranzacției.
- **Confirmarea executării ordinului de tranzacționare**. Această raportare se transmite imediat după încheierea tranzacției, iar în cazul clienților retail cel mai târziu în prima zi lucrătoare ce urmează executării ordinului său. Dacă Intermediarul primește confirmarea de la o parte terță, raportarea se transmite cel mai târziu în prima zi lucrătoare ce urmează primirii confirmării de la respectiva parte terță. În cazul în care Clientul este client profesional BRK va transmite imediat acestuia informații importante privind executarea ordinului său. La cererea Clientului, Intermediarul îl va informa cu privire la situația executării ordinului său.
- **Situația portofoliului**. Acest document se transmite cel puțin o dată pe an și cuprinde detalii privind fiecare instrument financiar deținut, cantitate, prețul mediu ponderat pentru fiecare instrument financiar, prețul de închidere corespunzător zilei de raportare pe piața principală unde se tranzacționează fiecare instrument financiar, diferențe favorabile/ nefavorabile dintre prețul mediu ponderat și prețul de închidere și disponibilul de numerar în contul Clientului. De asemenea, acest raport cuprinde, dacă este cazul, măsura în care orice instrumente financiare ale clientului sau fondurile clientului au făcut obiectul unor tranzacții de finanțare a

valorilor mobiliare și cuantificarea oricărui beneficiu al clientului ca urmare a participării la orice tranzacție de finanțare a valorilor mobiliare și pe baza căreia beneficiul a crescut.

- **Fișa de inventar** a deținerilor din portofoliul clientului, transmisă clienților la final de an calendaristic.
- **Fișa de portofoliu.** Această raportare se transmite Clientului persoană fizică într-un termen rezonabil după închiderea unui an calendaristic, și va conține informații necesare, reglementate de legislația fiscală în vigoare, privind câștigurile sau pierderile realizate de investitor în cursul anului calendaristic precedent realizate din transferul titlurilor de valoare și orice alte operațiuni cu instrumente financiare, inclusiv instrumente financiare derivate, vizând operațiunile de vânzare intermediare de BRK pentru respectivul investitor.

Toate raportările se transmit clientului prin mijloacele de comunicare agreeate în contractele specifice. În cadrul contractelor se pot agreea și alte tipuri de raportări care vor fi transmise Clientului, inclusiv detalii privind natura, frecvența, formatul și perioada aferentă acestor raportări.

Raportările și orice alte comunicări scrise privind tranzacțiile efectuate în numele Clientului ce vor fi trimise de către societate se consideră a fi corecte și aprobate de către Client dacă clientul nu a emis în termen o înștiințare scrisă prin care să semnaleze existența unor nereguli.

În cazul în care clientul are deschis un cont on-line, acesta trebuie să utilizeze sisteme informatice care să permită accesarea platformei de tranzacționare pusă la dispoziție de către societate sau de către partenerii acestuia sau accesarea adresei web indicată de către Intermediar, prin legătură securizată, accesibilă pe bază de utilizator și parolă individuale, descărcarea și salvarea informațiilor și rapoartelor transmise de către Intermediar prin intermediul acestui sistem. Toate informațiile și rapoartele menționate în Contractul on-line și în reglementările aplicabile, sunt puse la dispoziția clientului exclusiv în formă electronică, prin intermediul platformei de tranzacționare prin internet, și la cerere, în scris prin transmitere prin poștă cu confirmare de primire, cu aplicarea unor eventuale restricții prevăzute în cadrul Contractului de servicii de investiții financiare.

Modalitățile de comunicare ce urmează a fi folosite în relația dintre client și societate, inclusiv modalitățile de trimitere și primire a ordinelor/confirmărilor de executare a ordinelor, sunt prevăzute în Contractul de prestări servicii de investiții financiare și în Cererea de deschidere cont, încheiate între client și societate.

## **7. Instrumentele financiare, riscuri asociate investițiilor în astfel de instrumente**

### **7.1. Instrumente financiare**

Conform MiFID II, instrumentele financiare sunt împărțite în două categorii distincte, în funcție de gradul de risc al acestora:

- a. instrumente financiare non-complexe;
- b. instrumente financiare complexe.

a. Instrumentele financiare **non-complexe** din perspectiva MiFID II sunt următoarele:

- acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe o piață echivalentă a unei țări terțe sau în cadrul unui MTF (*multilateral trading facility*), în cazul în care acestea sunt acțiuni la companii, cu excepția acțiunilor la organisme de plasament colectiv de alt tip decât OPCVM și a acțiunilor care încorporează un instrument derivat;
- obligațiuni sau alte forme de titluri de creanță admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe o piață echivalentă a unei țări terțe sau în cadrul unui MTF, cu excepția celor care încorporează un instrument derivat sau o structură care face dificilă înțelegerea de către Client a riscurilor implicate;
- instrumente ale pieței monetare, cu excepția celor care încorporează un instrument financiar derivat sau o structură care face dificilă înțelegerea de către Client a riscurilor implicate;
- acțiuni sau unități de fond ale unor OPCVM, cu excepția OPCVM-urilor structurate menționate la articolul 36 alineatul (1) al doilea paragraf din Regulamentul (UE) nr. 583/2010;
- depozite structurate, cu excepția celor care încorporează o structură care face dificilă înțelegerea de către Client a riscurilor legate de rentabilitate sau a costurilor renunțării la produs înainte de scadență;



- alte instrumente financiare care nu sunt complexe în sensul prezentului alineat.

b. Instrumente financiare **complexe** reprezintă celelalte instrumente financiare care nu sunt menționate în lista de mai sus (ex. **depozite structurate** care încorporează o structură financiară complexă, instrumente financiare derivate- FX Forward, FX Swap, FX Option, Forward Rate Agreement, Interest Rate Option, Interest Rate Swap, produse structurate listate, etc).

BRK prestează servicii de investiții financiare în legătură cu următoarele tipuri de instrumente financiare, pe piețe reglementate, pe sisteme alternative de tranzacționare (MTF) sau pe piețe OTF (*over the counter/organised trading facility*, în care prețul tranzacției se stabilește prin negociere directă între părți, în măsura în care acest lucru este posibil și cu respectarea prevederilor legale aplicabile):

- acțiuni, obligațiuni, drepturi de preferință, produse structurate, certificate cu capital protejat, orice alte instrumente financiare calificate de legislație ca valori mobiliare și care sunt admise la tranzacționare, contracte futures, contracte options etc .

*Informăm clienții și potențialii clienți că pot dobândi, ca urmare a tranzacțiilor efectuate cu aceste instrumente financiare, angajamente financiare sau alte obligații suplimentare, inclusiv cele contingente, suplimentare față de costul dobândirii instrumentelor financiare. Scopul informațiilor cuprinse în prezentul document este de a permite, în mod rezonabil, înțelegerea naturii și riscurilor asociate produselor și serviciilor la care oferim acces, astfel încât clienții să își asume deciziile investiționale în deplină cunoștință de cauză.*

#### **Acțiunile**

Titlu reprezentativ al contribuției asociatului la capitalul social al unei societăți pe acțiuni, care evidențiază un drept de proprietate asupra emitentului și conferă titularului calitatea de acționar. Acțiunile pot fi ordinare sau preferențiale, acestea din urmă conferind titularilor dreptul la dividend prioritar, distribuit înaintea oricăror alte beneficii, precum și drepturile recunoscute deținătorilor de acțiuni ordinare, cu excepția dreptului de a participa și de a vota în adunările generale.

#### **Drepturi de preferință și drepturi de alocare**

Atunci când o societate își majorează capitalul social pentru finanțarea unor programe de dezvoltare, acționarii existenți sunt supuși riscului de a-și vedea diminuate cotele deținute din capital. Pentru a-i proteja, societatea le oferă dreptul preferențial de a cumpăra noile acțiuni emise, drept concretizat sub forma unor titluri denumite drepturi de preferință. Prețul unui astfel de drept depinde de prețul de piață al acțiunii sau cel la care acțiunile vor fi oferite publicului larg și de prețul de subscriere. Cu cât diferența este mai mare cu atât valoarea dreptului de preferință este mai ridicată. Riscurile asociate investiției în drepturi de preferință sunt, fără a se limita la, pierderea suferită de către Client ca urmare a scăderii prețului de tranzacționare pe piață ca urmare a scăderii prețului de piață al acțiunii, riscul de schimb valutar. Drepturile de alocare sunt valori mobiliare negociabile, emise pe termen scurt și atașate acțiunilor, care certifică dreptul deținătorului acestora de a primi o acțiune care îi va fi atribuită la momentul înregistrării de către Depozitarul Central a majorării de capital social a emitentului. Drepturile de alocare se pot tranzacționa pe piața reglementată pe care se tranzacționează și acțiunile cărora le sunt atașate. Riscurile asociate investiției în drepturi de alocare sunt, fără a se limita la, riscurile aferente investiției în acțiuni precum și riscul ca majorarea de capital să fie contestată de către acționari.

#### **Obligațiunile**

Valori mobiliare negociabile, care conferă deținătorului calitatea de creditor. Emitentul poate să fie statul, un organism public al administrației centrale sau locale, sau o societate comercială. Obligațiunile conferă deținătorului dreptul la încasarea unei dobânzi și vor fi răscumpărate la scadență de către emitent.

#### **Contractul pe opțiuni**

Contract standardizat care, în schimbul plății unei prime, creează pentru cumpărătorul opțiunii dreptul, dar nu și obligația, de a cumpăra sau de a vinde un anumit activ suport la un preț prestabilit până la sau la data expirării.

#### **Contractul Futures**

Obligație asumată într-o piață organizată, de a cumpăra și vinde un anumit activ (monetar, financiar, marfă), la o anumită dată în viitor, la prețul stabilit în momentul încheierii tranzacției.

### **CertIFICATELE CU CAPITAL PROTEJAT**

Alternativa la instrumentele traditionale, emise în baza unui prospect de bază avizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, sunt înregistrate la Depozitarul Central și sunt listate la Bursa de Valori București. Certificatele cu capital protejat au ca principală caracteristică existența protecției capitalului, într-o proporție cuprinsă între 95% și 100%. Această protecție se referă la valoarea nominală a certificatului și este valabilă la maturitatea produsului. Certificatele cu capital protejat au o maturitate între 1,5 și 3 ani, fiind o investiție pe termen mediu.

### **PRODUSELE STRUCTURATE**

Instrumente financiare de natura valorilor mobiliare care au la bază un activ suport, sunt emise în conformitate cu un prospect de bază, precum și cu documentele de completare aferente respectivului prospect, și care pot fi admise la tranzacționare pe piața reglementată. Sunt considerate investiții cu risc crescut și sunt, din acest motiv, potrivite pentru investitori activi și cu experiență, care au toleranță crescută la risc. Pentru o informare completă în privința caracteristicilor produselor și a riscurilor este necesară studierea prospectului de bază și a termenilor finali aferenți emisiunilor.

### **UNITĂȚILE DE FOND**

Fondurile de investiții sunt produse de investiții în care decizia alocării resurselor mobilizate este cedată de către Client administratorului fondului. Fondurile de investiții plasează resursele atrase în alte instrumente financiare după analiză menită să asigure un optim între randamentul mediu oferit clientului și riscul asociat. Riscul aferent acestui produs este legat de activele în care se investește: acțiuni, obligațiuni, produse derivate, depozite bancare, etc.

### **ETF (EXCHANGE TRADED FUND)**

Fonduri de investiții deschise sau închise admise la tranzacționare pe o piață reglementată, a căror politică de investiții stabilită în regulile fondului are ca obiectiv replicarea completă sau parțială a performanței unui anumit indice de acțiuni, denumit indice de referință, prin investirea totală sau parțială în componentele indicelui de referință.

*Strategiile de investiții* avute în vedere pornesc de la obiectivele investiționale ale fiecărui client în parte. Alegerea unei strategii de investiții se face în funcție de profilul și interesele clientului, hotărârea finală de investiție revenind investitorului. La stabilirea profilului clientului se ține cont de experiența și cunoștințele clientului în domeniul pieței de capital, nivelul de risc asumat, obiectivele investiționale, situația financiară, etc.

Strategiile de investiții pot fi pe termen scurt, mediu sau lung:

- Strategia pe termen scurt are ca obiectiv obținerea unui profit maxim într-un termen scurt, dar cu asumarea unui risc investițional ridicat;
- Strategia pe termen mediu și lung are ca obiectiv realizarea unei investiții din care să rezulte obținerea unui profit, prin asumarea unui risc minim.

De asemenea, în realizarea unei strategii de investiții, pentru diminuarea riscurilor, se au în vedere elemente precum:

- Lichiditatea mare a investiției individuale, astfel încât clienții își pot lichida oricând, parțial sau total, investiția, transformând-o în bani la valoarea curentă a instrumentelor financiare;
- Diversificarea portofoliului de investiții prin alegerea mai multor instrumente financiare, ale unor companii din diferite sectoare de activitate, reducând astfel, dar nu eliminând, riscurile aferente unor anumite categorii de investiții;
- Administrarea profesionistă a portofoliului de către clienți - sprijinit de un grup de analiști financiari care studiază și monitorizează piețele financiare și companiile în mod individual și pe sectoare de activitate, șansele clienților de a alege cea mai bună strategie de investiții sunt mai ridicate.

### **7.2. Riscurile generale și specifice asociate investițiilor în instrumente financiare**

Riscul asociat investiției pe piața de capital poate fi definit ca probabilitatea de a pierde o parte din suma investită inițial sau întreaga sumă. Riscul este perceput diferit la nivel individual, însă reprezintă un factor important luat în considerare de investitori, în contextul investiției pe piața de capital. În funcție de nivelul de risc asumat, investitorul poate urma o strategie de investiții conservatoare, alocând capitalul preponderant spre instrumente financiare cu

risc scăzut (depozite bancare, titluri de stat, fonduri mutuale sau obligațiuni de stat/corporative), sau o strategie moderat-speculativă prin includerea în portofoliu a unor instrumente financiare cu grad de risc mai ridicat (acțiuni, contracte futures, opțiuni), putând obține astfel randamente superioare.

**Riscurile generale** asociate instrumentelor financiare sunt următoarele:

- Riscul de piață – se manifestă prin instabilitatea politică sau economică la nivel de stat, ce poate influența negativ piața de capital indiferent de natura instrumentului tranzacționat. Riscul sistemic caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistemic este generat de modificările factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piața în ansamblul ei.
  - Riscul ratei dobânzii este o formă a riscului de piață și se referă la posibilitatea creșterii dobânzilor de piață, care rezultă în scăderea prețului obligațiunilor.
  - Altă formă a riscului de piață este riscul valutar, care se manifestă prin scăderea valorii echivalente în lei a activelor denominate în monede străine, în cazul aprecierii monedei naționale față de monedele respective. Astfel poate avea loc o scădere a valorii titlurilor achiziționate în alte valute.
  - Altă formă a riscului de piață este riscul valutar, care se manifestă prin scăderea valorii echivalente în lei a activelor denominate în monede străine, în cazul aprecierii monedei naționale față de monedele respective. Astfel poate avea loc o scădere a valorii titlurilor achiziționate în alte valute.
- Riscul de catastrofă – survine în urma unor fenomene naturale: furtuni, incendii, inundații etc.
- Riscul de lichiditate – derivă din imposibilitatea recuperării capitalului în timp rapid, ca urmare a numărului redus de tranzacții sau volumului mic fără a afecta semnificativ prețul respectivului instrument financiar.
- Riscuri excepționale datorate unor circumstanțe excepționale precum: falimentul emitenților, tranzacții interzise de autorități, blocajul conturilor generând un blocaj între creditori și debitori, respectiv incapacitatea de plată.
- Riscul de credit – posibilitatea ca un emitent să nu își îndeplinească obligațiile datorită situației financiare precare.

**Riscurile specifice** asociate instrumentelor financiare sunt următoarele:

#### Acțiuni

- Riscul de poziție – intervine ca urmare a schimbării prețurilor acestora din cauza unor factori legați de mișcările pieței și de situația emitenților;
- Riscul de emitent – variază de la societate la societate, fiind generat de performanțele anterioare ale emitentului; reprezintă posibilitatea ca un eveniment major să afecteze activitatea unei societăți comerciale, rezultând în declin sau chiar faliment. Pe piața de capital sunt societăți cu un nivel de risc investițional mai scăzut, cum sunt companiile dezvoltate, stabile, ale căror acțiuni au o lichiditate ridicată, și societăți cu un nivel de risc mai ridicat, dat de pierderile înregistrate, lichiditatea mai scăzută sau de activitatea în sectoare economice volatile. Acest tip de risc poate fi diminuat prin diversificarea portofoliului de investiții cu instrumente financiare ale mai multor emitenți. Emitenții sunt clasificați în mai multe categorii, în funcție de performanțe și transparența acestora;
- Riscul sectorial – dat de investiția în societăți ce activează într-un singur sector economic, sau dependente de o anumită ramură economică. În situația unei instabilități economice a respectivului sector, aceste societăți vor fi afectate negativ. Astfel, diversificarea unui portofoliu investițional trebuie să țină seama și de alegerea unor emitenți ce activează în ramuri ale economiei diferite, reducând riscul sectorial;
- Riscul de credit – nu există garanția recuperării banilor în caz de insolvență și faliment, caz în care acțiunile pot scădea foarte mult în valoare sau pot deveni complet lipsite de valoare;
- Riscul de lichiditate;
- Riscul valutar etc.

Drepturile – riscurile asociate investiției în drepturi de alocare sunt, fără a se limita la: riscurile aferente investiției în acțiuni și riscul ca majorarea de capital să fie contestată de către acționari.

Obligațiunile – riscurile includ incapacitatea emitentului de a plăti dobânzile la termenele fixate inițial, de variația prețului lor în funcție de rata dobânzilor bancare, de lichiditate etc.

- Riscul de rata dobânzii – se manifestă prin înregistrarea unor pierderi de către deținătorul de obligațiuni ca urmare a ratei dobânzii de pe piață. Astfel, în cazul în care rata dobânzii crește/scade, valoarea obligațiunilor cu cupon fix și implicit prețul, scade/crește;
- Riscul de răscumpărare înainte de scadență – investitorii pot suporta pierderi în cazul în care obligațiunea este vândută înainte de scadență. Răscumpărarea anticipată reduce durata împrumutului, fapt ce poate genera și reducerea venitului sau al randamentului așteptat al respectivei obligațiuni;
- Riscul de credit – se manifestă într-o primă formă prin riscul de insolvență sau faliment al emitentului, cu posibilitatea ca acesta să nu-și îndeplinească obligațiile;
- Riscul inflației – posibilitatea ca valoarea viitoare a investiției sau a venitului atașat să fie erodată de efectul inflației;
- Riscul de lichiditate – în contextual pieței de obligațiuni românești, cu cât volumul emisiunii este mai mare, cu atât riscul este mai mic;
- Riscul ratei dobânzii – în general, creșterea ratei dobânzii va avea un impact negativ asupra prețurilor obligațiunilor.

Unitățile de fond (titlurile de participare la organisme de plasament colectiv) – riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv diminuarea valorii unitare a activului net, cu posibilitatea ca, la vânzarea unităților de fond, investitorul să obțină o sumă inferioară celei investite. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia. Riscul de a investi în fondurile de investiții variază în funcție de tipul fond avut în vedere (monetar, obligațiuni, diversificat, de acțiuni). Spre exemplu, plasamentele în fondurile monetare au un grad de risc mai mic deoarece se investeste preponderent în depozite, în timp ce investițiile în acțiuni au un grad de risc mai ridicat.

Instrumentele financiare derivate – riscurilor specifice li se adaugă cele aferente activului suport. Piața instrumentelor derivate, respectiv futures și options, este caracterizată prin volatilitate ridicată și implică un risc superior celei de acțiuni și obligațiuni. Deși se folosesc și ca metode de protecție împotriva riscului valutar ("hedging"), respectiv a celui legat de evoluția acțiunilor suport, instrumentele financiare derivate prezintă următoarele riscuri:

- Riscul de poziție – are loc dacă piața evoluează în alt sens decât cel preconizat de investitor;
- Riscul de lichiditate – generat de lichiditatea redusă sau în cazul suspendării de la tranzacționare a contractelor. În cazul lichidității reduse prețul contractelor futures nu mai menține relația anticipată față de activul suport. Contractele cele mai afectate de riscul de lichiditate sunt cele unde nu există un Market Maker pentru a asigura lichiditatea necesară;
- Riscul marării la piață – se manifestă prin mișcările în cont în funcție de evoluția cursului instrumentului financiar care pot duce la necesitatea unor noi alimentări cu numerar pentru acoperirea apelului în marjă;
- Efectul de levier – derivatele beneficiază de un efect de amplificare a câștigurilor/ pierderilor. Tranzacționarea instrumentelor derivate nu este potrivită tuturor investitorilor deoarece se pot pierde, în perioade foarte scurte de timp, sume ce pot depăși suma imobilizată (marja) necesară pentru menținerea poziției sau chiar întreaga sumă depusă inițial în contul de tranzacționare.
- Riscul de exercitare (specific contractelor options) – apare în momentul în care, prin poziția de vânzător al unei opțiuni, investitorul este expus prețului defavorabil, prin exercitarea de către cumpărător a opțiunii.

Produsele structurate:

- Riscul de credit – deși se naște un drept de creanțe al investitorului, există riscul de credit al emitentului.
- Efectul de levier al unor produse – face ca atât câștigul cât și pierderea investitorului să fie mult mai mare decât randamentul activului suport;
- Riscul de lichiditate – diferența mare între prețul din cerere și ofertă ("spread") reduce rentabilitatea finală a investiției;
- Riscul de curs valutar – variația de curs poate afecta rentabilitatea investiției;



- Riscul de volatilitate – fluctuațiile semnificative de preț pot provoca atingerea prețului limită prestabilit (bariera) și încheierea contractului în pierdere pentru investitor (fiind posibilă pierderea integrală a sumei investită) chiar dacă dinamica anticipată de investitor se dovedește corectă în final.

Warrant – deținătorul suportă toate riscurile asociate activului suport, cursului de schimb, și toate riscurile care nu depind de emitent, riscul de piață, riscul valutar.

ETF (Exchange Traded Fund):

- Riscul de contraparte;
- Riscul de piață;
- Riscul de replicare – apare atunci când managerul unui ETF nu reușește să replice integral performanța activului suport datorită faptului că metoda de replicare utilizată nu e corectă 100%, datorită impactului pe care îl au cheltuielile și comisioanele plătite de ETF, diferențelor de curs valutar între valuta în care se tranzacționează unitățile de fond emise de ETF și valuta în care se tranzacționează instrumentele financiare ce constituie activul suport, sau datorită unor acțiuni corporative (drepturi de preferință) ale emitentului activului suport;
- Riscul valutar – apare atunci când sunt cumpărate în altă valută decât cea în care au fost emise;
- Riscul de lichiditate;
- Efectul de levier - doar în cazul celor care utilizează instrumente derivate.

BRK atenționează clienții și potențiații clienți că:

- investițiile financiare implică riscuri specifice caracteristice instrumentelor financiare, așa cum sunt prezentate mai sus;

- operațiunile executate depind de fluctuațiile piețelor financiare asupra cărora societatea nu are influență;

- performanțele istorice ale unui emitent nu reprezintă un indicator fidel pentru performanțele viitoare;

- investitorul trebuie să își asume în totalitate riscul unor pierderi ca urmare a naturii operațiunilor de investiții financiare, a evoluției prețurilor instrumentelor financiare sau volumului tranzacțiilor, a volatilității excesive a pieței sau a altor asemenea cauze care nu implică în niciun fel culpa societății, hotărârea finală de investiție revenind investitorului;

- un investitor poate dobândi, ca urmare a tranzacțiilor cu instrumente financiare, angajamente financiare sau alte obligații suplimentare, inclusiv cele contingente, suplimentare față de costul dobândirii instrumentelor financiare;

- în cazul în care instrumentele financiare suferă modificări semnificative în ceea ce privește prețul, spre exemplu prin modificarea valorii nominale a acțiunilor, situația va fi reglementată potrivit instrucțiunilor și măsurilor dispuse de piața pe care sunt tranzacționate instrumentele financiare corespunzătoare;

- tranzacționarea instrumentelor financiare derivate poate să nu fie potrivită pentru toți investitorii, deoarece implică riscuri sporite în sensul impredictibilității apariției apelului în marjă și, implicit, a sumelor ce trebuie virate de îndată pentru acoperirea acestuia.

- clienții trebuie să fie precauți la afirmațiile potrivit cărora se pot realiza profituri foarte mari tranzacționând instrumente derivate sau produse structurate, datorită efectului de levier ce permite prin intermediul unei sume mici de bani accesul la active suport cu valoare de câteva ori mai mare, tranzacționarea poate avea ca rezultat profituri substanțiale în perioade foarte scurte, însă implică și posibilitatea unor pierderi importante și imediate care pot fi mai mari decât suma depusă inițial. Ca și în cazul investițiilor în alte instrumente financiare, nu se pot garanta câștiguri sigure în urma tranzacțiilor cu instrumente derivate sau cu produse structurate;

- produsele structurate și instrumentele financiare derivate sunt considerate instrumente financiare complexe, cu un grad de risc sporit.

Informațiile prezentate nu epuizează toate riscurile și aspectele privind tranzacțiile cu instrumente financiare de pe piețele interne și externe. Recomandăm tuturor clienților introducerea ordinelor de tranzacționare numai în măsura în care înțeleg natura tranzacțiilor pe care urmează să le încheie, respectiv riscurile la care se expun ca urmare a acestora.

## **8. Stimulente plătite Intermediarului pentru vânzarea de servicii de investiții financiare și alte venituri înregistrate de BRK în legătură cu instrumentele financiare**

Stimulentele reprezintă orice comisioane plătite sau primite de la terțe părți în legătură cu furnizarea unui serviciu de investiții clientului. Din această categorie amintim comisioane de tip up-front (abonamente sau avans pentru servicii de promovare, de exemplu), comisioane de plasare a unor instrumente financiare (de la societățile de administrare a investițiilor, de la alți intermediari, de exemplu).

BRK transferă asupra clienților toate onorariile, comisioanele sau beneficiile pecuniare primite de la terți în legătură cu serviciile prestate, cu excepția celor care sunt folosite de Intermediar pentru a spori calitatea serviciilor furnizate clienților săi. Stimulentele care nu sunt folosite pentru o îmbunătățire a calității serviciilor furnizate, vor fi transferate clienților cât mai curând posibil.

În ceea ce privește implementarea serviciilor de investiții financiare în concordanță cu cel mai bun interes al tuturor părților implicate, S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A. dorește să sublinieze că, potrivit relațiilor contractuale actuale cu terțe părți (de exemplu Societăți de Administrare a Investițiilor), realizează următoarele venituri în calitate de distribuitor („stimulente”) de la aceste terțe părți:

- Între 0,8 % și 2,5% din soldul net pozitiv al sumelor de bani ce au intrat în portofoliul fondurilor ca urmare a activității de distribuție de unități de fond a S.A.I. Broker S.A.;
- Între 33% și 35% din comisionul anual de gestiune aferent sumelor de bani ce au intrat în portofoliul fondurilor ca urmare a activității de distribuție de unități de fond a S.A.I. Broker S.A.;
- În conformitate cu prevederile prospectului de bază aprobat de către ASF, pentru emisiunea de produse structurate emise de către S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A., emitentul poate să primească sau să plătească onorarii de management din partea sau unei terțe părți. Emitentul poate să plătească sau să încaseze beneficii de natura comisiunelor, discount-uri sau rabaturi din partea furnizorilor de hedging și a altor contrapărți. Astfel de înțelegeri se vor face între emitent și terți.

În viitor, ar putea fi perfectate noi relații contractuale, în baza cărora Intermediarul ar putea accepta stimulente (beneficii) pentru furnizarea de servicii de investiții financiare. Aceste stimulente primite de la terțe părți vor fi folosite pentru a îmbunătăți serviciile oferite clienților sau pentru a asigura calitatea pe termen lung a relației cu clienții. BRK afirmă în mod explicit că acceptarea unor astfel de stimulente nu are niciun efect negativ asupra tranzacționării în cel mai bun interes al clientului.

Orice detalii suplimentare referitoare la beneficiile acceptate de BRK de la terțe părți pentru furnizarea de servicii de investiții financiare vor fi puse la dispoziția clientului în orice moment la cererea acestuia pe un suport durabil.

Legat de beneficiile nepecuniare minore, acestea sunt acceptabile doar dacă ele constau în:

- informații sau documentații care se referă la un instrument financiar sau la un serviciu de investiții și care sunt generice sau personalizate pentru a reflecta circumstanțele unui anumit client;
- materiale scrise care provin de la o parte terță și care sunt comandate și plătite de un emitent din sectorul întreprinderilor sau de un potențial emitent pentru a promova o emisiune nouă a societății sau în cazul căreia o firmă terță este contractată și plătită de către emitent pentru a elabora în mod continuu astfel de materiale, cu condiția ca relația să fie clar comunicată în materiale și ca materialele să fie puse simultan la dispoziția tuturor firmelor de investiții care doresc să le primească sau publicului larg;
- participări la conferințe, seminarii și alte evenimente de formare având ca temă avantajele, caracteristicile unui anumit instrument financiar sau ale unui serviciu de investiție ;
- tratații cu o valoare minimă rezonabilă, cum ar fi alimente și băuturi în cursul unei întâlniri de afaceri sau al unei conferințe, al unui seminar sau al altor evenimente de formare menționate la aliniatul (2);
- alte beneficii nepecuniare minore care au capacitatea de a spori calitatea serviciului furnizat unui client și care, având în vedere nivelul total al beneficiilor acordate de o entitate sau de un grup de entități, nu riscă, prin , prin amploarea și natura lor, să afecteze obligația Intermediarului de a acționa în interesul superior al clientului.

Beneficiile nepecuniare minore acceptabile sunt rezonabile și proporționale și nu riscă, prin amploarea lor, să influențeze comportamentul Intermediarului în vreun mod care să fie în detrimentul intereselor clientului. Acestea

sunt comunicate înainte de furnizarea serviciilor de investiții sau serviciilor auxiliare relevante către clienți. Beneficiile nepecuniare minore pot fi descrise în mod generic.

### **9. Informații privind Departamentul de analiză**

Departamentul de Analiză din cadrul S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A. realizează rapoarte de analiză a companiilor listate, precum și rapoarte sectoriale și de țară, pe probleme de echilibru macroeconomic, convergență și stabilitate financiară.

În plus, Departamentul Analiză al companiei este implicat și în desfășurarea următoarelor activități:

- Realizarea rapoartelor de evaluare;
- Elaborarea de studii de finanțare și memorandumuri de prezentare a societăților comerciale;
- Consultanță în fuziuni și achiziții, precum și consultanță acordată societăților comerciale în vederea finanțării prin operațiuni de majorare a capitalului sau de finanțare prin emiterea de obligațiuni;
- Analizarea atât a indicatorilor macroeconomici, cât și a pieței de capital și a instrumentelor cu venit fix;

### **10. Piețele pe care sunt executate tranzacțiile**

Intermedierea tranzacțiilor cu instrumente financiare are loc pe următoarele piețe:

- Bursa de Valori București (piața reglementată și piața AeRO);
- Piețe externe (Austria, Belgia, Bulgaria, Canada, Croatia, Czech Republic, Danemarca, Estonia, Finlanda, Franța, Germania, Ungaria, Irlanda, Italia, Letonia, Lituania, Luxemburg, Olanda, Norvegia, Portugalia, Polonia, Serbia, Slovenia, Spania, Suedia, Elvetia, Turcia, Marea Britanie, SUA). Lista completă a piețelor externe disponibile pentru tranzacționare va fi actualizată periodic.

### **11. Informații cu privire la Compartimentul de Control Intern și transmiterea reclamațiilor**

În conformitate cu legislația în vigoare, Compartimentul de Control Intern al S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A. supraveghează în permanență respectarea de către societate și personalul acesteia a legislației în vigoare, a reglementărilor entitatilor pieței de capital, și a procedurilor interne.

Eventualele reclamații referitoare la serviciile de investiții financiare pot fi transmise de către clienți în scris atât la sediul central, cât și la sediile regionale menționate la punctul 1. Clienții pot adresa reclamații în legătură cu serviciile de intermediere prestate în contul lor de către oricare dintre angajații societății pe adresa [office@brk.ro](mailto:office@brk.ro), prin posta la adresa sediului central, sau pe fax la nr. 0364/401710. Toate reclamațiile vor fi înregistrate în Registrul Reclamațiilor, urmând a fi soluționate în cel mai scurt timp posibil, în funcție de durata de timp necesară pentru investigarea fiecăreia.

De asemenea, clienții au posibilitatea de a contacta direct Reprezentanții Compartimentului de Control Intern, respectiv de a adresa orice reclamații, pe adresa electronică [rcci@brk.ro](mailto:rcci@brk.ro).

### **12. Prezentare sumară a politicii privind conflictele de interese**

Conflictele de interese se pot naște din relațiile stabilite între:

- Persoana care prestează servicii și activități de investiții, ceilalți salariați și S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A., pe de o parte, și clienții ei, pe de altă parte;
- Doi clienți ai societății;
- Persoana care prestează servicii și activități de investiții și societatea;
- Societatea când se află în situația de control sau de a fi controlată de un emitent și acest emitent este beneficiar al serviciilor prestate de către societate;
- Între acționarii majoritari și acționarii minoritari sau între manageri și acționari.

Orice operațiune pe piața de capital va fi recomandată doar dacă este fundamentată pe studii și analize pertinente. În momentul recomandării unei operațiuni se va informa clientul despre nivelul prețului și a intervalului de preț în care evoluează titlul/titlurile în cauză.

Înainte de inițierea unei operațiuni, clienții sunt informați că societatea este formator de piață și asigură lichiditatea pentru produsele proprii, respectiv certificatele cu capital protejat și produsele structurate a căror emitent este. De asemenea, informăm clienții că pot găsi informații complete despre participațiile S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A. pe site-ul societății, în rapoartele financiare și în rapoartele administratorilor. Informații despre eventuale situații care ar putea genera un conflict de interese între clienți și societate pot fi regăsite pe site-ul societății, unde sunt prezentate date informative despre activitatea societății și despre ofertele publice intermediare.

Societatea nu va presta niciun serviciu de intermediere financiară unui client dacă se află, direct sau indirect, într-un conflict de interese cu respectivul client. Se exceptează de la această interdicție situațiile în care s-a dezvoltat, în prealabil, clienților respectivi, fie în scris, fie telefonic, natura și întinderea interesului, obținându-se un acordul scris cu privire la finalizarea tranzacției asupra căreia se extinde conflictul de interese.

Printre procedurile de rezolvare a conflictelor de interese adoptate de către societate amintim:

- Atribuirea rezolvării situației de conflict de interese printr-o procedură bazată efectiv pe “încredere oarbă”;
- Renunțarea de către SSIF/ administratorii ei /persoanele angajate care prestează servicii și activități de investiții/ salariați la interesul personal în favoarea intereselor clienților;
- Redistribuirea sarcinilor/ responsabilităților persoanelor angajate care prestează servicii și activități de investiții/ salariaților;
- Renunțarea SSIF la poziția de control pe care o deține asupra unui emitent pentru care prestează servicii de investiții financiare, precum și situația inversă;
- Demisia persoanelor angajate care prestează servicii și activități de investiții implicate într-un conflict de interese;
- Refuzul persoanelor angajate care prestează servicii și activități de investiții/ administratorilor/ angajaților SSIF de a se implica în acțiuni din care ar putea obține un beneficiu incorect datorită informațiilor din interior obținute în timpul îndeplinirii sarcinilor de serviciu, dacă aceste informații nu sunt disponibile publicului larg;
- Suspendarea tranzacțiilor abuzive atunci când se dovedește că interesul personal al unui membru CA/ director executiv/ persoană angajată care prestează servicii și activități de investiții/ angajat nu a fost dezvoltat.

Orice detalii suplimentare referitoare la politica privind conflictele de interese va fi pusă la dispoziția clienților în orice moment, la solicitarea acestora, pe un suport durabil sau prin e-mail, la adresa de e-mail declarată de client în contract, cu respectarea condițiilor prevăzute în Regulamentele ASF aplicabile.

### **13. Politica de executare a ordinelor**

#### **Preambul**

Politica de executare a ordinelor („Politica de executare”) stabilește condițiile și modalitățile prin care S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A. execută ordinele clienților în baza principiul „Best Execution”. Politica de executare respectă cerințele Directivei privind piețele instrumentelor financiare 2014/65/UE (MIFID II) și prezintă mijloacele prin care S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A. înțelege să implementeze „Best Execution” în procesul de executare a ordinelor clienților.

Politica de executare a ordinelor conține în mod special locurile de tranzacționare unde ordinele clienților sunt executate cu regularitate de către S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A. Conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare, Intermediarul este obligat să obțină consimțământul clienților cu privire la politica sa de executare a ordinelor. Prin semnarea contractului de prestări servicii și a prezentului Document, se consideră că S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A. a obținut consimțământul Clientului cu privire la această Politică de executare. Clientul, în cazul în care nu este de acord cu prezenta Politică de



executare, va informa în scris cu refuzul său de a-și exprima consimțământul, caz în care Intermediarul este în măsură să refuze executarea ordinelor Clientului și să denunțe unilateral contractul încheiat cu acesta.

### **13.1. Aplicabilitatea Politicii de executare a ordinelor**

Politica S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A. de executare a ordinelor se aplică tuturor Clienților (cu excepția Contrapărților Eligibile, în condițiile prevăzute de reglementările în vigoare) pentru preluarea și executarea ordinelor de tranzacționare a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețe de capital (așa cum sunt definite în Legea 126/2018).

Ordinele clienților vor fi executate de Intermediar în calitate de agent. Clientul poate solicita acestuia, în scris, să furnizeze dovezi privind executarea ordinelor sale în conformitate cu Politica de executare, iar BRK are obligația de a furniza aceste explicații prin scrisoare sau pe adresa de e-mail a Clientului în termen de 30 de zile lucrătoare de la data primirii cererii.

### **13.2. Cea mai buna execuție („Best execution”)**

Cea mai buna execuție va fi asigurată prin luarea măsurilor necesare pentru a obține cel mai bun rezultat posibil pentru clienții BRK, atunci când aceasta execută ordinele Clienților sau le transmite către o altă instituție financiară spre executare, luând în considerare factorii și criteriile enumerate mai jos în prezentul capitol.

Atunci când clienții transmit împreună cu ordinul o instrucțiune specifică, BRK va executa ordinul conform acelei instrucțiuni. Atunci când acționează pe baza instrucțiunii specifice primită de la clienți, Intermediarul se poate afla în situația de a nu mai putea lua toate măsurile descrise în Politica de executare a ordinelor pentru a obține cel mai bun rezultat posibil pentru clienții săi. În cazul în care clientul folosește serviciile de tranzacționare on-line, ordinul se va executa exclusiv conform elementelor și instrucțiunii specifice introduse de client în aplicația on-line de tranzacționare.

S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A. avertizează clienții că orice instrucțiuni specifice ale unui client pot împiedica BRK să respecte criteriile stabilite și implementate în politica sa de executare a ordinelor, de a obține cel mai bun rezultat posibil pentru executarea acelor ordine referitoare la elementele acoperite de aceste instrucțiuni.

Indiferent de orice obligație legală, BRK va menține cele mai înalte standarde de integritate și corectitudine atunci când execută ordinele clienților, luând întotdeauna interesul clienților în considerare.

### **13.3. Când nu se aplică „Best execution”**

- atunci când clientul solicită BRK și/sau primește de la BRK o ofertă fermă de tranzacționare;
- atunci când este posibilă execuția ordinului pe o singură piață reglementată;
- atunci când ordinul Clientului este însoțit de instrucțiuni specifice, în acest caz BRK respectând aceste instrucțiuni.

### **13.4. Factori luați în considerare pentru asigurarea celei mai bune execuții**

În vederea obținerii celui mai bun rezultat, BRK va lua în considerare următorii factori:

- prețul – în cazul în care Clientul este încadrat drept client retail asigurarea celui mai bun rezultat va avea în vedere prețul și costurile care vor fi plătite de către clientul retail, iar în cazul în care Clientul este încadrat drept client profesional se pot lua în considerare și alți factori (ex. viteza de execuție, volumul ordinului, natura ordinului etc);
- costurile – detalii se regăsesc în Anexa de taxe și comisioane aferente contractelor specifice încheiate cu BRK;
- viteza și probabilitatea de executare și de decontare, mărimea și natura ordinului, precum și orice alte considerente relevante pentru obținerea celui mai bun rezultat, cum ar fi: orarul de tranzacționare al piețelor (inclusiv aspecte legate de diferența de fus orar generată de localizarea geografică a piețelor reglementate);
- viteza de execuție determinată de caracteristicile tehnice ale pieței reglementate;
- termenul de valabilitate al ordinului;
- moneda de tranzacționare și decontare;
- mărimea ordinului raportată la lichiditatea pieței.

BRK poate să aleagă modalități de execuție a ordinelor care sunt diferite de cele prevăzute mai sus în cazul întreruperii funcționării sistemului de tranzacționare. Totuși, și în aceste situații, Intermediarul va încerca să obțină cel mai bun rezultat posibil.

### **13.5. Piețe unde vor fi executate ordinele**

BRK va lua în considerare la executarea ordinelor clienților următoarele piețe sau locuri principale unde sunt executate tranzacțiile:

- Bursa de Valori București, unde S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A. este participant la sistemul de tranzacționare, pentru instrumentele financiare tranzacționate numai la Bursa de Valori București;
- Piețe internaționale, prin Interactive Brokers, cu care BRK are un contract pentru execuția ordinelor pentru instrumente financiare tranzacționate pe piețe externe; Lista completă a piețelor internaționale disponibile se regăsește în cadrul prezentului Document de Prezentare;
- Piețe internaționale, prin platforma Bloomberg, cu ajutorul altor intermediari autorizați pe respectivele piețe de capital;
- În afara sistemelor de tranzacționare cu valori mobiliare și alte instrumente asimilate listate pe piețele locale/internaționale (în acest caz locul de tranzacționare va fi comunicat și agreeat de client înaintea executării ordinelor.

### **13.6. Administrarea ordinelor**

BRK va executa ordinele clienților prompt, corect și rapid în raport cu ordinele altor clienți sau ordinele proprii ale Intermediarului, în ordinea primirii lor, cu excepția cazurilor în care clienții instructează BRK să procedeze în alt mod, caracteristicile ordinelor clienților sau condițiile de piață nu permit o astfel de abordare, interesul clientului necesită o altfel de abordare.

### **13.7. Descrierea modalității de execuție a ordinelor**

- Pentru instrumentele financiare tranzacționate la BVB precum și pe o altă piață de capital: ordinul va fi executat la BVB, dacă BRK nu primește alte instrucțiuni specifice; în cazul în care persoana angajată care prestează servicii și activități de investiționare execută ordinul consideră că prin execuția ordinului pe o altă piață reglementată clientul ar obține o execuție superioară celei de la BVB (luând în considerare prețul, costurile de tranzacționare, schimb valutar, decontare, impozitare), poate solicita acordul clientului pentru execuția pe altă piață;
- Pentru instrumentele financiare tranzacționate pe una sau mai multe piețe de capital (altele decât BVB): BRK va transmite ordinul către intermediarul cu care are încheiat contract pentru execuția ordinelor, care va executa ordinul conform politicii sale de execuție a ordinelor.

### **13.8. Monitorizare și revizuire a politicii referitoare la cea mai bună execuție**

BRK va monitoriza eficacitatea Politicii de executare a ordinelor Clienților pentru instrumente financiare tranzacționate pe piețe reglementate și sisteme alternative de tranzacționare și va evalua eficiența acestora în mod regulat. Totodată, va revizui Politica de executare a ordinelor cel puțin anual și va notifica Clienții referitor la aceste modificări.

## **14. Informații despre taxele, comisioanele percepute și impozitarea profiturilor**

**Comisioanele** pentru tranzacțiile pe piața la vedere (spot), efectuate pe contul clienților la **Bursa de Valori București** sau pe alte piețe internaționale va fi negociat la încheierea contractului de prestare a serviciilor de investiții financiare și poate fi modificat prin acordul părților.

Comisioanele aferente tranzacțiilor efectuate pe piețele internaționale sunt prezentate detaliat în contractele de intermediare pentru piețele externe (și se regăsesc integral afișate în platforma de tranzacționare pusă la dispoziția clienților) care se semnează cu clienții și sunt variabile în funcție de piața pe care clientul dorește să tranzacționeze.

**Taxele** aferente tranzacțiilor sunt prevăzute în Contractul încheiat între societate și client. Taxele percepute de furnizorii de date pentru piețele externe sunt afișate în timp real în platforma de tranzacționare la care clientul are

acces și sunt suportate de către client integral prin reținerea de către furnizorul platformei externe a sumelor necesare din soldul contului clientului.

Comisiunile percepute pentru tranzacțiile pe piețe externe pot suferi modificări față de comisionul procentual agreat între părți prin contract datorită aplicării de către piețele pe care se tranzacționează instrumentele financiare a unor taxe specifice care nu se evidențiază separat de comisionul de tranzacționare. Aceste taxe pot genera costuri suplimentare pentru client de până la 50 Euro/tranzacție, ceea ce poate duce la modificarea comisionului procentual stabilit cu clientul. Detalii cu privire la aceste taxe se regăsesc pe paginile de internet ale piețelor pe care se efectuează tranzacțiile externe.

Taxele poștale aferente transmiterii sumelor de bani rezultate în urma tranzacțiilor se suportă de către client. Comisionul de tranzacționare, precum și cheltuielile aferente tranzacțiilor, vor fi evidențiate separat în fișa contului clientului. Clientul este obligat să suporte taxele în relația cu Depozitarul Central și alte taxe.

**Impozitul pe câștigul rezultat din transferul titlurilor de valoare** este calculat potrivit normelor și dispozițiilor Codului Fiscal român în vigoare. Impozitarea câștigurilor obținute pe piața de capital de către persoanele nerezidente se va face conform dispozițiilor legale în vigoare și a Tratatului de Evitare a Dublei Impuneri din țara de origine a fiecărei persoane nerezidente.

Conform normelor de aplicare a legii impozitului pe venit, în cazul unui transfer de acțiuni în Contul clientului deschis la S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A., clientul trebuie să prezinte documente doveditoare care să justifice data de dobândire și costul mediu al acțiunilor respective.

Dorim să informăm clienții și potențialii clienți că există posibilitatea apariției altor costuri pentru client, inclusiv taxe, asociate cu tranzacțiile în legătură cu instrumentul financiar sau serviciul de investiții, care nu se plătesc prin intermediul S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A. și nu sunt impuse de aceasta.

#### **15. Precizări privind agenții delegați**

În vederea prestării serviciilor pentru clienți și potențiali clienți, S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A. își desfășoară activitatea și prin Agenți Delegați, persoane care au fost autorizate și înregistrate în România în Registrul ASF/CNVM și prestează serviciile permise de reglementările ASF/CNVM. Lista agenților delegați poate fi consultată pe pagina de web a societății: [www.brk.ro](http://www.brk.ro).

#### **16. Elemente minime necesare derulării tranzacțiilor cu instrumente financiare**

- prezentarea către client sau potențialul client a Documentului de prezentare al Intermediarului (semnarea acestuia ca fiind citit și înțeles);
- încheierea unui contract de intermediere servicii de investiții financiare însoțit de cererea de deschidere de cont și alte Anexe aferente, după caz;
- dacă este cazul, transferul instrumentelor financiare din contul deschis la alt participant/Secțiunea I a sistemului Depozitarului Central în contul deschis la S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A., prin semnarea cererilor de transfer relevante;
- fondurile bănești aferente decontării tranzacțiilor de cumpărare trebuie depuse de către client în contul deschis de S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A. la o bancă comercială în numele clienților, la data tranzacției (T), mai puțin în cazurile specificate în mod expres de termenii și condițiile specifice fiecărui tip de produs. În momentul semnării ordinului de către client, aceasta trebuie să facă dovada existenței în cont a sumelor de bani necesare unor ordine de cumpărare (inclusiv comisionul și/sau orice alte taxe datorate), respectiv a acțiunilor deținute în cazul ordinelor de vânzare.
- în cazul instrumentelor financiare de tipul contractelor futures și opțiuni, sumele necesare realizării tranzacțiilor cu aceste instrumente financiare se constituie sub forma marjelor. Pentru diminuarea riscului aferent apelului în marjă datorită nivelului redus al marjelor, societatea poate să majoreze nivelul acestor marje. Sistemul tranzacționării prin internet are un sistem de verificare automată a contului clientului. În situația în care fondurile sau marjele sunt insuficiente, sistemul va bloca intrarea ordinului. Clientul va fi informat pe ecran cu privire la motivele blocării și i se va solicita să remedieze situația.

Documentul de prezentare este pus la dispoziție cu scop informativ, pentru a oferi clienților și potențialilor clienți informații credibile înainte de a utiliza serviciile noastre pentru tranzacționarea unuia sau a mai multor instrumente financiare. Acest document are caracter orientativ, iar prevederile cuprinse de acesta nu au caracter contractual.

În calitate de Client al societății, confirm că am citit și înțeles informațiile incluse în acest document și că am fost informat cu privire la riscurile aferente tranzacționării instrumentelor financiare la care se referă acesta.

Întrucât Documentul de Prezentare va fi actualizat în permanență, fiind pus la dispoziția clienților și potențialilor clienți, confirm că am acces la internet, astfel încât voi putea accesa pagina [www.brk.ro](http://www.brk.ro) și consulta cea mai recentă versiune a documentului.

Prezentul document de prezentare este anexă la Contractul de servicii de investiții financiare încheiat între S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A. și Client.

Nume/Prenume/Denumire client:

Semnătură client/reprezentant

\_\_\_\_\_

CNP/CUI:

\_\_\_\_\_