



# BRK FINANCIAL GROUP SA

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



Aprobat de ASF prin Decizia Nr. 561/20.06.2025

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.

Aprobarea prospectului 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 în privința exigențelor legii și ale normelor adoptate în aplicarea acesteia.

# Programul de Emisiune de Titluri de Creanță al BRK Financial Group

În conformitate cu programul de emisiuni de titluri de creanță (**Programul**) descris în acest prospect de bază (**Prospectul de bază**), BRK Financial Group SA (**Emitentul**) poate, în conformitate cu legile, reglementările și directivele aplicabile, să emită titluri de creanță (**Valorile Mobiliare**), din când în când, exprimate în orice monedă definită în continuare.

**Acest Prospect de bază este valabil 12 luni de la data aprobării. Obligația de a completa acest Prospect de bază în cazul apariției unui nou factor semnificativ, greșală materială sau inexactitate materială nu se aplică atunci când acest Prospect de bază nu mai este valabil.**

Acest Prospect de bază este publicat pe site-ul Emitentului [www.brk.ro/produse](http://www.brk.ro/produse) și pe site-ul BVB.

Pentru aprobarea acestui Prospect de bază, a fost depusă o cerere la Autoritatea de Supraveghere Financiară (**ASF**) în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului (UE) 1129/2017 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 pentru prospectul care urmează să fie publicat atunci când valorile mobiliare sunt oferite publicului sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată (**Regulamentul Prospectului**), cu modificările ulterioare. ASF doar aprobă acest Prospect de bază ca îndeplinind standardele de completitudine, înțelegere și coerență impuse de Regulamentul Prospectului. O astfel de aprobare nu ar trebui considerată ca o aprobare a emitentului care face obiectul prezentului prospect de bază. **Prin aprobarea acestui Prospect de bază, ASF nu își asumă niciun angajament cu privire la soliditatea economică și financiară a operațiunii sau la calitatea sau solvabilitatea Emitentului, în conformitate cu prevederile articolului 7(2) din regulamentul ASF nr.5 din 11 iunie 2018 privind emitenții de valori mobiliare și operațiunile de piață. Investitorii ar trebui să își facă propria evaluare cu privire la adecvarea investiției în Valorile mobiliare.**

Acest prospect de bază servește numai în scopul admiterii la tranzacționare a Valorilor mobiliare pe piața reglementată (**Piața reglementată de la București**) a Burselor de Valori București (**Bursa de Valori București sau BVB**). Prezentul prospect de bază nu servește drept prospect de ofertă pentru o ofertă de valori mobiliare către public în niciun stat membru al Spațiului Economic European (**SEE**).

Pentru ca Programul să fie admis la tranzacționare la BVB - pe piața reglementată, a fost depusă o cerere de aprobare la BVB. Ulterior, Emitentul poate depune cereri de admitere la tranzacționare a valorilor mobiliare emise în cadrul Programului, în perioada de 12 luni de la data prezentului Prospect de bază

Prospectul de bază (împreună cu orice supliment la Prospectul de bază (fiecare **Supliment** individual și toate împreună **Suplimentele**) reprezintă un prospect de bază în sensul articolului 8 din Regulamentul privind prospectul și în scopul furnizării de informații cu privire la Emitent și la Valorile mobiliare în legătură cu admiterea Programului și a Valorilor mobiliare, dacă este cazul, pe piața reglementată de la București, care, în conformitate cu natura particulară a Emitentului și a Valorilor Mobiliare, este necesară pentru a permite investitorilor să facă o evaluare în cunoștință de cauză a activelor și pasivelor, poziției financiare, profitului și pierderilor și a perspectivelor Emitentului. Acest Prospect de bază a fost întocmit în conformitate cu anexele 6, 14, 17, 22 și 28 din Regulamentul delegat (UE) 980/2019 al Comisiei, cu modificările ulterioare (**Regulamentul delegat (UE) 980/2019**).

În cadrul Programului, Emitentul, sub rezerva respectării tuturor legilor, reglementărilor și directivelor aplicabile, poate emite din când în când Valori mobiliare. Valoarea nominală, moneda produsului, prețul de emisiune și scadența, activul suport al acestora (fiecare **Activ suport**), inclusiv indici, acțiuni, coș de acțiuni, mărfuri și contracte futures și sumele de plătit la răscumpărarea Valorilor mobiliare (dacă există) și toți ceilalți termeni și condiții care nu sunt cuprinși în prezentul document și care se aplică unei anumite serii a Valorilor mobiliare vor fi stabiliți în documentul care conține Condițiile Finale (**Condițiile Finale**) în sensul articolului 8 alin. 4 din Regulamentul privind



prospectul, ale cărui modele sunt cuprinse în acest Prospect de bază. Condițiile Finale pentru fiecare serie particulară a Valorilor mobiliare care sunt emise trebuie citite împreună cu Prospectul de bază. În contextul prezentului Prospect de bază și în legătură cu o serie specifică a valorilor mobiliare, termenul „Prospect” înseamnă Prospectul de bază care va fi luat în considerare împreună cu informațiile incluse în Condițiile Finale relevante și rezumatul emisiunii individuale a Valorilor mobiliare (**Rezumatul specific al Emisiunii**). Valorile mobiliare emise în cadrul Programului nu vor constitui obiectul unei Oferte Publice, ci vor fi oferite exclusiv în conformitate cu o **exceptare de la obligația de a publica un prospect** pentru oferirea unor astfel de Valori mobiliare în conformitate cu articolul 1 alineatul 4 din Regulamentul privind prospectul.

Acest Prospect de bază trebuie citit împreună cu toate documentele care sunt considerate a fi cuprinse aici prin referință (a se vedea secțiunea „Documente încorporate prin referință”). Astfel de documente vor fi considerate a fi cuprinse în Prospect și fac parte din prezentul Prospect de bază. Orice declarație cuprinsă într-un astfel de document care este considerată a fi cuprinsă prin referință aici se consideră modificată sau înlocuită în sensul prezentului Prospect de bază în măsura în care o declarație conținută aici modifică sau înlocuiește o astfel de declarație anterioară (fie în mod expres, implicit sau altfel). Orice declarație modificată sau înlocuită nu va fi considerată, cu excepția cazului în care a fost modificată sau înlocuită, ca făcând parte din prezentul Prospect de bază.

Nici o persoană nu este sau nu a fost autorizată să ofere informații sau să facă vreo altă reprezentare decât cele cuprinse în prezentul Prospect de bază în legătură cu admiterea la tranzacționare a Valorilor mobiliare. În situația în care oferirea de informații sau reprezentarea este făcută, aceste informații sau reprezentări nu trebuie percepute ca fiind autorizate de Emitent. Publicarea acestui Prospect de bază și admiterea la tranzacționare asociată nu garantează că de la data emiterii acestui document sau de la ultima sa actualizare nu au intervenit schimbări în activitatea emitentului. Publicarea acestui Prospect de bază și admiterea la tranzacționare asociată nu garantează că nu au existat schimbări negative în situația financiară a Emitentului de la data emiterii acestui document sau de la ultima sa actualizare.

Publicarea acestui Prospect de bază și admiterea la tranzacționare asociată nu implică, în niciun fel, că orice alte informații suplimentare furnizate în legătură cu Programul sunt corecte după data publicării acestora sau după data specificată în documentele respective.

Conform Articolului 23 din Regulamentul privind prospectul, Emitentul are obligația de a pregăti și depune un supliment la Prospectul de bază în cazul în care apare un factor semnificativ nou, o greșală semnificativă sau o eroare materială care poate afecta evaluarea Valorilor mobiliare. Acest supliment trebuie să fie aprobat de ASF și publicat înainte de începerea tranzacționării Valorilor mobiliare pe o piață reglementată.

Distribuirea acestui Prospect de bază și oferirea sau vânzarea Valorilor mobiliare în anumite jurisdicții pot fi restricționate de lege. Persoanele care intră în posesia acestui Prospect de bază sunt obligate de Emitent să se informeze individual în această privință și să respecte orice astfel de restricții. Pentru o descriere a restricțiilor privind ofertele și vânzările Valorilor mobiliare și despre distribuirea acestui Prospect de bază, consultați secțiunea „Restricții de vânzare”.

**Valorile mobiliare nu au fost și nu vor fi înregistrate în temeiul legislației specifice a Statelor Unite ale Americii (Securities Act) și pot include Valori mobiliare la purtător care sunt supuse cerințelor legislației fiscale din SUA. Valorile mobiliare nu pot fi oferite, vândute sau livrate în Statele Unite ale Americii sau, în contul și beneficiul persoanelor americane, astfel cum sunt definite în regula 902 (k) din Regulamentul S.**

Nici Prospectul de bază și nici alte informații furnizate cu privire la Prospectul de bază (a) nu sunt destinate să servească ca un rating de credit sau orice altă evaluare sau (b) nu pot fi considerate o recomandare de cumpărare a Valorilor Mobiliare făcute de Emitent destinatarilor acestui Prospect de bază sau oricăror altor informații furnizate cu privire la Prospectul de bază. Fiecare investitor care are în vedere cumpărarea Valorilor mobiliare de pe piața reglementată (BVB) trebuie să efectueze propria examinare a poziției financiare și a situației generale a Emitentului și să facă propria evaluare cu privire la solvabilitatea Emitentului și să își bazeze decizia de a cumpăra Valorile mobiliare pe investigațiile pe care le consideră necesare.

Investitorii potențiali în Valorile mobiliare ar trebui să țină cont de riscurile descrise în secțiunea intitulată „Factori de risc” din acest Prospect de bază, pe care Emitentul le consideră că reprezintă principalele riscuri inerente investiției în Valorile mobiliare. Acest Prospect de bază nu descrie toate riscurile unei investiții în Valorile mobiliare, dar Emitentul consideră că au fost descrise toate riscurile semnificative privind o investiție în Valorile mobiliare. Prezentul Prospect de bază identifică anumite informații în termeni generali pe care un potențial investitor ar trebui să le ia în considerare înainte de a face o investiție în Valorile mobiliare.

Cu toate acestea, un potențial investitor ar trebui să efectueze propria sa analiză amănunțită (inclusiv propria sa analiză contabilă, juridică și fiscală) înainte de a lua decizia să investească în oricare dintre Valorile mobiliare, deoarece orice evaluare a adecvării unei investiții în Valorile mobiliare pentru un investitor depinde de circumstanțele financiare particulare și de altă natură ale investitorului, precum și condițiile specifice ale Valorilor mobiliare relevante; dacă un potențial investitor nu are experiență suficientă, în materie de investiții financiare și afaceri, pentru a-i permite să ia o astfel de hotărâre, ar trebui să se consulte cu consilierul său financiar cu privire la adecvarea oricăror Valori mobiliare înainte de a lua decizia de a face investiția sau nu.



## Cuprins

|                                                                      |    |
|----------------------------------------------------------------------|----|
| Documente încorporate ca referință .....                             | 7  |
| Suplimentarea Prospectului de Bază .....                             | 8  |
| Sursele de Informare .....                                           | 8  |
| Acord de Utilizare a Prospectului .....                              | 8  |
| Restricții de vânzare .....                                          | 9  |
| Factori de risc .....                                                | 10 |
| Elemente cheie privitoare la toți factorii de risc .....             | 11 |
| Factori de risc în legătură cu Emitentul.....                        | 12 |
| Factori de risc în legătură cu Valorile Mobiliare.....               | 18 |
| Factori de risc legați de Activul Suport al Valorilor Mobiliare..... | 27 |
| Descrierea Valorilor Mobiliare .....                                 | 30 |
| Descrierea valorii de răscumpărare .....                             | 31 |
| Active suport .....                                                  | 34 |
| Referințe la benchmark-uri.....                                      | 35 |
| Utilizarea și valoarea estimat a încasărilor.....                    | 35 |
| BRK Financial Group.....                                             | 35 |
| Introducere.....                                                     | 35 |
| Capitalul Social al BRK Financial Group .....                        | 36 |
| Structura de Finantare .....                                         | 36 |
| Prezentarea Generală a Activității Emitentului .....                 | 36 |
| Segmentele de Afaceri .....                                          | 37 |
| Principalele Piete.....                                              | 39 |
| Managementul Riscurilor .....                                        | 39 |
| Informații despre trend.....                                         | 39 |
| Organe de Administrare, Conducere și Supraveghere .....              | 39 |
| Informații Financiare Istoric .....                                  | 41 |
| Contracte Importante .....                                           | 41 |
| Impozitare .....                                                     | 41 |
| Detalii generale privind investiția în Valorile Mobiliare.....       | 42 |
| Informații Generale .....                                            | 43 |
| Termeni și Condiții ale Valorilor Mobiliare .....                    | 44 |



|                                                 |    |
|-------------------------------------------------|----|
| 1. Moneda, Denominarea, Forma, Depozitarul..... | 44 |
| 2. Statut.....                                  | 45 |
| 3. Obligații, Date Limită.....                  | 45 |
| 4. Dobânzi.....                                 | 46 |
| 5. Definiții Generale.....                      | 46 |
| 6. Definiții legate de Activul Suport .....     | 49 |
| 7. Răscumpărare .....                           | 58 |
| 8. Exercițare.....                              | 59 |
| 9. Perturbări de Piață.....                     | 59 |
| 10. Ajustări.....                               | 60 |
| 11. Corecții.....                               | 61 |
| 12. Răscumpărare Anticipată.....                | 61 |
| 13. Plăți.....                                  | 62 |
| 14. Conversii valutare .....                    | 63 |
| 15. Impozitare.....                             | 63 |
| 16. Prescriere .....                            | 63 |
| 17. Agenți.....                                 | 63 |
| 18. Taxa Emitentului.....                       | 64 |
| 19. Răscumpărări, Anulări.....                  | 64 |
| 20. Notificări.....                             | 64 |
| 21. Legislația aplicabilă. Jurisdicție.....     | 64 |
| 22. Valoarea de răscumpărare.....               | 65 |
| Forma Condițiilor Finale.....                   | 68 |
| Declarație de Responsabilitate .....            | 72 |
| Glosar .....                                    | 73 |



## Documente încorporate ca referință

Prospectul de bază trebuie citit și interpretat împreună cu următoarele părți ale documentelor încorporate prin referință :

### Document/Capitol

### Pagina de referință

Raport anual 2024 ([Link to document](#))

Raportul anual 2024, care include Situațiile financiare consolidate ale Emitentului de la finalul anului 2024, notele la acestea precum și Raportul Auditorului asupra acestora.

|                                                          |     |
|----------------------------------------------------------|-----|
| Situația consolidată a poziției financiare               | 94  |
| Situația consolidată a rezultatului global               | 95  |
| Situația consolidată a modificării capitalurilor proprii | 98  |
| Situația consolidată a fluxurilor de numerar             | 101 |
| Note la situațiile financiare anuale                     | 102 |
| Raportul auditorului                                     | 153 |



Raport anual 2023 ([Link to document](#))

Raportul anual 2023 care include Situațiile financiare consolidate ale Emitentului de la finalul anului 2023, notele la acestea precum și Raportul Auditorului asupra acestora.

|                                                          |     |
|----------------------------------------------------------|-----|
| Situația consolidată a poziției financiare               | 98  |
| Situația consolidată a rezultatului global               | 100 |
| Situația consolidată a modificării capitalurilor proprii | 103 |
| Situația consolidată a fluxurilor de numerar             | 105 |
| Note la situațiile financiare anuale                     | 107 |
| Raportul auditorului                                     | 133 |

Raport anual 2022 ([Link to document](#))

Raportul anual 2022 care include Situațiile financiare consolidate ale Emitentului de la finalul anului 2022, notele la acestea precum și Raportul Auditorului asupra acestora.

|                                                          |     |
|----------------------------------------------------------|-----|
| Situația consolidată a poziției financiare               | 92  |
| Situația consolidată a rezultatului global               | 93  |
| Situația consolidată a modificării capitalurilor proprii | 95  |
| Situația consolidată a fluxurilor de numerar             | 97  |
| Note la situațiile financiare anuale                     | 98  |
| Raportul auditorului                                     | 134 |

Prospectul de Bază, orice supliment al acestuia și orice document încorporat ca referință în acest Prospect de Bază vor fi publicate în formă electronică la [www.brk.ro](http://www.brk.ro) ("Website-ul Emitentului") în secțiunea Produse Structurate și pe site-ul BVB.

Condițiile Finale ale Valorilor Mobiliare (inclusiv Condiții Finale pentru Valori Mobiliare al căror Prospect de Bază a expirat, după caz) vor fi disponibile în format electronic pe Website-ul Emitentului în secțiunea Produse Structurate, separat pentru fiecare emisiune și pe site-ul BVB.

## Suplimentarea Prospectului de Bază

Emitentul este obligat de prevederile Regulamentului privind Prospectul ca în cazul în care pe parcursul derulării programului de emisiune de produse structurate se identifică un nou factor, o eroare materială sau o inexactitate privind informațiile din Prospect de natură să afecteze evaluarea oricărei Valori Mobiliare să suplimenteze Prospectul de bază sau să publice un alt Prospect pentru a fi utilizat pentru orice emisiune viitoare de Valori Mobiliare. Acestea vor fi aprobate și publicate conform Regulamentului privind Prospectul.

## Sursele de Informare

Cu excepția cazurilor în care este explicit precizat, datele statistice sau alte date oferite în cadrul Prospectului de Bază au fost extrase din situațiile auditate ale Emitentului pentru anii financiari 2022, 2023 și 2024. Emitentul confirmă faptul că astfel de informații au fost reproduse cu acuratețe și din toate cunoștințele sale, nu au fost omise informații care să determine o înțelegere deformată sau fără acuratețe.

## Acord de Utilizare a Prospectului

Emitentul consimte ca toate instituțiile de credit și firmele de investiții în temeiul Directivei Europene 2013/36/ EU, ce acționează ca intermediari financiari pentru revânzarea sau plasarea Valorilor Mobiliare emise sunt îndreptățite să folosească Prospectul pentru a fi oferite pe piața din România, cu condiția ca acesta să fie încă valid.

Emitentul acceptă responsabilitatea informațiilor transmise prin acest Prospect de Bază, luând în considerare și eventualele revânzări sau plasări ale Valorilor Mobiliare.

Acordul dat de Emitent pentru utilizarea Prospectului pentru revânzare sau plasare de către alți intermediari financiari a fost dat cu condiția ca potențialii investitori să aibă acces la Prospectul de Bază și Condițiile Finale relevante; intermediarii financiari se asigură că vor folosi Prospectul de Bază împreună cu eventuale suplimente și Termeni Finali în conformitate cu restricțiile de vânzare prevăzute și cu respectarea legilor și regulamentelor aplicabile în jurisdicția relevantă; și plasarea produselor se va face cu respectarea Guvernanței Produselor prevăzute de legislația MiFID II, așa cum este precizat în Documentele cu informații cheie disponibile pe website-ul Emitentului sau transmise de acesta la cerere.



În Condițiile Finale aplicabile, Emitentul poate transmite alte condiții relevante legate de acordul său privind utilizarea Prospectului.

În cazul în care un alt intermediar financiar va oferi Valorile Mobiliare investitorilor, acesta le va comunica acestora condițiile ofertei la momentul la care realizează oferta.

Orice alt intermediar financiar care utilizează Prospectul de Bază va afișa pe website-ul propriu că utilizează Prospectul în concordanță cu acordul și condițiile prevăzute de Emitent.

## Restricții de vânzare

Vânzarea și / sau distribuția Valorilor Mobiliare poate face obiectul unor restricții în anumite jurisdicții. Fiecare beneficiar al acestui Prospect de bază și fiecare Deținător al Valorilor 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 a Valorilor Mobiliare, sau cu privire la cele pe care le deține în posesia sa, sau distribuie Prospectul de bază, sau oricare din Condițiile Finale, Emitentul neavând nici o responsabilitate pentru aceasta.

Restricțiile specifice de vânzare pentru Spațiul Economic European și Statele Unite ale Americii sunt prezentate mai jos. Destinatarii acestui Prospect de bază și deținătorii Valorilor mobiliare ar trebui să fie conștienți de faptul că vânzarea și / sau distribuirea Valorilor mobiliare pot fi restricționate și în alte jurisdicții și că fiecare destinatar al acestui Prospect de bază și deținătorul Valorilor mobiliare este obligat să se informeze și să respecte orice astfel de restricții și că nerespectarea acestor restricții poate duce la sancțiuni severe. Dacă un destinatar al acestui Prospect de bază sau un deținător al Valorilor mobiliare este nesigur cu privire la restricțiile aplicabile privind vânzarea și / sau distribuirea Valorilor mobiliare în orice jurisdicție, acelei persoane i se recomandă să se abțină de la efectuarea oricărei vânzări sau distribuiri a Valorilor mobiliare în această jurisdicție. Deși Emitentul nu poate garanta furnizarea de informații cu privire la restricțiile aplicabile privind vânzarea și / sau distribuirea Valorilor mobiliare în fiecare jurisdicție, va depune toate eforturile pentru a ajuta la obținerea acestor informații. Cu toate acestea, Emitentul nu este obligat să facă acest lucru sau să suporte orice costuri pentru obținerea de informații cu privire la restricțiile de vânzare aplicabile.

### SPAȚIUL ECONOMIC EUROPEAN

În legătură cu fiecare Stat Membru al Spațiului Economic European, Emitentul nu a făcut și nu va face o ofertă de Valori mobiliare care fac obiectul prezentului Prospect de bază, completat prin Condițiile Finale, în relație cu publicul din Statul Membru respectiv, cu excepția faptului că Emitentul poate face o ofertă de Valori mobiliare către publicul din Statul Membru respectiv:

(a) în orice moment către o entitate juridică, care este un investitor calificat așa cum este definit în Regulamentul privind Prospectul;

(b) în orice moment, la mai puțin de 150 de investitori, persoane fizice sau juridice (altele decât investitorii calificați astfel cum sunt definiți în Directiva privind prospectul), sau;



(c) în orice moment, în orice alte circumstanțe care intră sub incidența articolului 1 (4) din Regulamentul privind Prospectul sau în conformitate cu orice lege națională aplicabilă a oricărui Stat Membru,

cu condiția ca nicio astfel de ofertă de Valori mobiliare menționată la literele (a) - (c) de mai sus să nu impună Emitentului să publice un prospect în conformitate cu articolul 3 din Regulamentul privind prospectul sau de a suplimenta un prospect în conformitate cu articolul 23 din Regulamentul 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.

## **STATELE UNITE ALE AMERICII**

Valorile mobiliare nu au fost înregistrate în conformitate cu legislația specifică a Statelor Unite (Securities Act) și nu li se va permite în niciun moment să fie oferite sau vândute în Statele Unite în contul sau în numele unor persoane din SUA, astfel cum sunt definite în regula 902 litera (k) din Regulamentul S.

Orice tranzacție care încalcă această restricție poate constitui o încălcare a legilor din Statele Unite ale Americii. Valorile mobiliare vor fi oferite în mod continuu. Prin urmare, oferirea sau vânzarea valorilor mobiliare în Statele Unite sau către „persoane din S.U.A.”, astfel cum sunt definite în Regula 902 litera (k) din Regulamentul S de către un dealer, constituie în orice moment o încălcare a obligațiilor de înregistrare în temeiul Legii privind valorile mobiliare din SUA.

### **Factori de risc**

Deținerea de Valori Mobiliare implică o expunere la risc, fiind posibil ca evenimente incerte să aibă loc, cu o probabilitate necunoscută și care pot avea un impact negativ asupra unora sau tuturor plăților legate de Valorile Mobiliare și/sau asupra prețului de piață al Valorilor Mobiliare. Subcapitolele următoare prezintă astfel de riscuri, dar numai pe cele pe care la data aprobării acestui Prospect de Bază Emitentul le consideră a fi (i) specifice Valorilor Mobiliare și/sau Emitentului și (ii) suficient de relevante pentru a influența decizia investitorilor în legătură cu Valorile Mobiliare.

#### **Grupe de factori de risc**

Factorii de risc au fost grupați în următoarele categorii:

Factori de risc legați de Valorile Mobiliare

Factori de risc legați de Activul suport al Valorilor Mobiliare

Factori de risc legați de caracteristicile anumitor Valori Mobiliare

Factori de risc legați de Emitent



### **Materialitatea factorilor de risc**

Fiecare factor de risc conține o descriere a sursei riscului și, acolo unde este posibil, materialitatea este estimată de către Emitent la data Prospectului de Bază. Acolo unde este posibil, materialitatea va fi estimată ca probabilitate a impactului negativ asupra Valorilor Mobiliare. Probabilitatea estimată, precum și impactul negativ așteptat vor fi precizate ca nivel ridicat, mediu sau scăzut, înțelegând prin acestea următoarele:

- Un impact scăzut se referă la o așteptare privind diminuarea randamentului Valorilor Mobiliare de mai puțin de trei procente pe an.
- Un impact mediu se referă la o așteptare privind diminuarea randamentului Valorilor Mobiliare de nu mai puțin de trei procente pe an, dar nu mai mult de zece procente pe an.
- Un impact ridicat se referă la o așteptare privind diminuarea randamentului Valorilor Mobiliare de mai mult de zece procente pe an.

În cadrul fiecărei categorii, factorul de risc pe care Emitentul îl considera ca având cea mai ridicată materialitate pentru Valorile Mobiliare, este prezentat primul. Pentru a evita confuziile, ceilalți factori prezentați în cadrul fiecărei categorii nu sunt ordonați în funcție de materialitate.

#### Termeni specifici

Pentru o înțelegere profundă a riscurilor Valorilor Mobiliare, cunoașterea următorilor termeni este necesară:

- Prin hedging, Emitentul încearcă să compenseze riscul de piață și preț provenit din emiterea Valorilor Mobiliare. Acest lucru implică de obicei tranzacționarea (i) Activului Suport sau (ii) a unor contracte derivate legate de Activul Suport, de exemplu futures, opțiuni, swap, sau (iii) alte produse în levier având la bază Activul Suport, astfel de tranzacții fiind efectuate pe orice piață sau direct cu alte instituții financiare (tranzacții "over-the-counter").
- Volatilitatea este un indicator al magnitudinii fluctuațiilor de preț. În timp ce volatilitatea istorică evidențiază cât de mult a fluctuat prețul în trecut, volatilitatea implicită reprezintă așteptările pieței privind viitoarele fluctuații de preț.
- Efectul de levier descrie situația în care modificarea cu o unitate a prețului Activului Suport conduce la o modificare cu mai multe unități în prețul de piață al Valorii Mobiliare.
- O Valoare Mobiliară are denumirea de "quanto" atunci când conversia valutară necesară nu este realizată la cursul valutar curent ci la un curs fix.
- Valori Mobiliare open – end sunt considerate Valorile Mobiliare pentru care Emitentul nu a specificat o dată a maturității la data emisiunii, dar în schimb are dreptul de a defini ulterior o dată a maturității în cazul în care dorește retragerea de la tranzacționare a produsului.

#### Elemente cheie privitoare la toți factorii de risc

- Înțelegerea corectă a factorilor de risc este deosebit de importantă pentru luarea oricărei decizii de a investi. De aceea, investitorii potențiali trebuie să ia în considerare cu atenție fiecare factor de risc. Valorile Mobiliare ar putea să nu fie potrivite ca investiții pentru toți investitorii. Fiecare potențial investitor în valorile Mobiliare trebuie să decidă pentru sine dacă tipul investiției este în concordanță cu obiectivele sale. În mod particular, trebuie:



- a) Să aibă cunoștințe suficiente și experiență îndelungată pentru a face o evaluare obiectivă a Valorilor Mobiliare, a beneficiilor și riscurilor de a investi în acestea și a informațiilor încorporate ca referință în acest Prospect de Bază sau în Condițiile Finale aplicabile;
  - b) Să aibă cunoștințele necesare și acces la instrumente de analiză potrivite pentru a evalua, în contextul propriei situații financiare, o investiție în Valorile Mobiliare și impactul pe care îl va avea asupra portofoliului în ansamblul său;
  - c) Să aibă suficiente resurse financiare și lichiditatea necesară pentru a face față riscurilor investiției în Valorile Mobiliare;
  - d) Să înțeleagă în detaliu termenii Valorilor Mobiliare și să fie familiarizat cu comportamentul oricărui indice relevant și piață financiară;
  - e) Să aibă capacitatea de a evalua (fie singur sau cu ajutorul unui consultant financiar) posibile scenarii care ar putea avea loc în legătură cu rata dobânzilor sau a altor factori economici ce ar putea afecta investiția și posibilitatea de a suporta riscurile. Un potențial investitor nu ar trebui să investească în produse complexe dacă nu are capacitatea (fie singur sau cu ajutorul unui consultant financiar) să evalueze în ce mod Valorile Mobiliare pot evolua în condiții schimbătoare, efectele acestora asupra Valorilor Mobiliare și impactul pe care această investiție îl va avea asupra portofoliului potențialului investitor, în ansamblul său.
- Lista factorilor de risc prezentată în continuare nu este o listă completă a tuturor riscurilor specifice Emitentului și/sau Valorilor Mobiliare, ci numai a acelor riscuri pentru care la data acestui Prospect de Bază, Emitentul este conștient de relevanța lor pentru luarea unei decizii informate de investiție.
  - Evenimentele asociate cu fiecare factor de risc este posibil să nu se desfășoare în ordinea prezentată și în ordinea probabilității de a se materializa evaluată de către Emitent.
  - Impactul negativ așteptat nu trebuie interpretat ca fiind cazul cel mai rău posibil. Din cauza unor circumstanțe neprevăzute, impactul negativ efectiv poate fi mult mai rău decât impactul așteptat evaluat la data acestui Prospect de Bază.
  - Evaluarea fiecărui factor de risc, a probabilității de a se materializa și a impactului negativ așteptat asupra Valorilor Mobiliare a fost realizată de către Emitent la data Prospectului de Bază. În cazul unei modificări semnificative a oricărei astfel de evaluări, Emitentul va pregăti și va publica în mod corespunzător un supliment la acest Prospect de Bază.
  - Pentru unele riscuri, materialitatea poate depinde foarte mult de specificul emisiunii (depinzând de Activul Suport, tipul și structura mecanismului de răscumpărare a unei anumite Serii de Valori Mobiliare). În astfel de cazuri, materialitatea acestor riscuri nu poate fi și nu va fi prezentată în cadrul acestui Prospect de Bază.
  - Impactul negativ asupra Valorilor Mobiliare se referă la o reducere a (i) valorii de piață a Valorilor Mobiliare și (ii) a oricăror plăți în legătură cu acestea (răscumpărări).

Factori de risc în legătură cu Emitentul

## **1. Riscuri legate de contextul macroeconomic și de reglementare**

### **1.1 Fluctuațiile macroeconomice și ale piețelor financiare pot influența în mod semnificativ situația financiară și rezultatele Emitentului**

Activitățile Emitentului sunt expuse fluctuațiilor piețelor financiare și condițiilor economice din Europa. În ultimii ani, Emitentul s-a confruntat și este posibil să se confrunte din nou cu deteriorări semnificative ale



pieței și condițiilor economice rezultate, printre altele, de crize privind datoria suverană, piețele de capital, condițiile de creditare și lichiditate, recesiuni regionale sau globale, fluctuații puternice în prețul mărfurilor, a cursurilor de schimb valutar și/sau a ratei dobânzilor, volatilitatea prețurilor derivatelor financiare, inflație sau deflație, restructurări și insolvabilități, diminuări ale rating-urilor suverane sau ale unor companii, condiții politice sau geopolitice potrivnice (cum sunt dezastrele naturale, pandemiile, neliniștea socială, tensiunile geopolitice, actele de terorism și conflictele militare) sau riscul ca unele țări să părăsească Uniunea Europeană. Aceste perturbări, care pot să apară și să se propage rapid, drept pentru care să nu poată fi în totalitate acoperite din punct de vedere al riscului, pot afecta mediul operațional pentru instituțiile financiare pe termen scurt sau lung și să aibă un efect material advers asupra condițiilor financiare și a rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Dacă condițiile economice se vor deteriora, în general sau în Europa în particular, ca urmare a îngrijorărilor privind economia europeană (declanșate de creșterea riscurilor sau chiar apariția unor incapacități de plată suverane, falimentul unei instituții financiare semnificative sau a ieșirii unei țări din zona Euro), a unei căderi bruște a prețurilor mărfurilor, a unei încetiniți continue sau abrupte a creșterii în țările emergente, a unor atacuri teroriste sau a instabilității politice, perturbarea piețelor ce va rezulta ar putea avea un impact advers semnificativ asupra calității creditului pentru clienții Emitentului și a instituțiilor financiare contrapărți a acestuia, asupra parametrilor de piață cum sunt ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar și indicii bursieri și, de asemenea, asupra rezultatelor operaționale ale Emitentului, a lichidității și capacității de a se finanța în condiții acceptabile și/sau asupra situației sale financiare în general.

Emitentul ar putea genera venituri mai scăzute din activitatea de brokeraj și alte activități bazate pe comisioane și onorarii pe parcursul unor scăderi de piață: condițiile financiare și economice afectează numărul și dimensiunea tranzacțiilor pentru care Emitentul oferă servicii. Veniturile Emitentului, care include comisioane din aceste servicii, sunt legate în mod direct de numărul și valoarea acestor tranzacții pe care le intermediază și, prin urmare, poate fi afectat semnificativ de schimbările economice și financiare nefavorabile afacerilor sale și clienților săi.

Emitentul menține poziții de formator de piață și alte investiții (în afara celor de formator de piață) pe piețele financiare. Aceste poziții pot fi afectate în mod advers de volatilitatea de pe piețe. Volatilitatea poate conduce deasemenea la pierderi în legătură cu o gamă largă de produse tranzacționate sau pentru hedging folosite de Emitent, incluzând contracte futures, opțiuni și produse structurate. În măsura în care Emitentul deține active, sau are poziții long în oricare piețe, o scădere pe acele piețe poate avea ca rezultat pierderi din diminuarea valorii pozițiilor nete de tip long. În mod invers, în măsura în care Emitentul a vândut în lipsă active, sau are poziții short, pe oricare din piețe, o creștere a acelor piețe poate expune Emitentul la pierderi materiale, întrucât va fi nevoit să își acopere pozițiile short prin cumpărarea de active într-o piață în creștere.

## **1.2 Activitățile de afaceri ale emitentului nu sunt diversificate**

Activitățile de afaceri ale Emitentului sunt dependente de comportamentul piețelor financiare Europene. Performanța lor este influențată de dimensiunea și caracterul ciclic al activităților de afaceri, influențate la rândul lor evenimente economice și politice naționale și internaționale. Nu se poate da nicio asigurare



că apariția unor condiții pe piețele Europene care să fie în mod particular adverse Emitentului, nu va avea un impact material în rezultatele sale viitoare.

### **1.3 Mediul de reglementare strict și în continua evoluție al Emitentului poate avea un impact semnificativ asupra afacerilor sale, a operațiunilor și profitabilității**

Emitentul este subiectul reglementarilor și legilor referitoare la serviciile financiare în jurisdicțiile în care desfășoară activități. Reglementarea specifică este extinsă și complexă. Supravegherea firmelor de servicii financiare a fost extinsă semnificativ. Creșterea nivelului de reglementare și supraveghere a Emitentului poate limita capacitatea acestuia de a menține anumite activități. Neconformitățile cu reglementările poate genera amenzi, represalii, suspendarea operațiunilor sau, în anumite cazuri, retragerea autorizărilor necesare.

Noi legi și regulamente care au fost adoptate în ultimii ani, sau care ar putea fi adoptate în viitorul apropiat, inclusiv în privința cerințelor de capital și lichiditate, introducerea unor taxe privind tranzacțiile financiare, restricții privind anumite tipuri de activități sau produse (cum sunt derivatele și produsele structurate), și anumite măsuri adoptate după criza financiară din 2008 ce pot fi modificate în viitorul apropiat, ar putea afecta astfel predictibilitatea mediului de reglementare a Emitentului.

Modificări în supraveghere și reglementare, în special în privința activităților de tranzacționare de acțiuni, ar putea afecta material afacerile Emitentului, produsele și serviciile oferite și/sau valoarea activelor sale.

## **2. Riscuri de credit și contraparte**

### **2.1 Emitentul este expus riscurilor de credit ale tuturor contrapărților sale**



În general, riscul de credit cu care se confruntă Emitentul corespunde riscului asociat unor evenimente de nerambursare ale clienților sau contrapărților, rezultând în imposibilitatea de a-și onora obligațiile față de Emitent.

Emitentul execută tranzacții în mod frecvent cu brokeri și dealeri, fonduri de investiții și alte tipuri de instituții financiare și participanți la piață. Multe din aceste tranzacții îl expun pe Emitent la riscul de credit al clienților sau contrapărților.

Cu privire la activitățile Emitentului, riscul poate fi împărțit în patru componente:

- Riscul de contraparte legat de tranzacții corespunde riscului pe care Emitentul îl are cu privire la expunerile la tranzacțiile OTC pe de o parte și tranzacții de împrumut de valori mobiliare, pe de altă parte. Emitentul este așadar supus riscului de nerambursare al unei contrapărți, și de asemenea la incertitudinea fondurilor rămase neîncasate ca urmare a unui astfel de eveniment;
- Riscul emitentului corespunde riscului la care se supune Emitentul ca rezultat al deținerii unui portofoliu de valori mobiliare emis de o terță parte sau de derivate pe un active suport emis de o terță parte. De exemplu, când emitentul deține portofolii de valori mobiliare, acestea fac obiectul riscului de deteriorare a calității creditului emitentului acestora sau a imposibilității de plată;

- Riscul de decontare legat de achizițiile/vânzările de valori mobiliare corespunde riscului ca tranzacțiile să nu poată fi încheiate. Acest risc poate duce la pierderi, natura acestuia depinzând de tranzacții și de modul de decontare.
- Riscul de diminuare a creanțelor corespunde valorii contabile a creanțelor nete față de o contraparte, ce poate avea ca rezultat o pierdere pentru Emitent în eventualitatea intrării contrapărții în imposibilitate de plată.

Riscul de credit și de contraparte, ca un întreg, poate așadar să afecteze poziția financiară a Emitentului, solvabilitatea sa și înregistrările contabile atunci când contrapartea este în imposibilitatea de a-și îndeplini obligațiile atâta timp cât valoarea acestor îndatoriri față de Emitent este pozitivă.

Cu toate că Emitentul caută să își reducă expunerea la riscul de credit și de contraparte utilizând mecanisme interne de evaluare sau prin includerea unui collateral ori intrarea în înțelegeri de compensare, de exemplu, nu este cert că aceste tehnici de gestiune a riscurilor de credit și de contraparte vor anula potențiale pierderi viitoare rezultate din intrarea contrapărților în imposibilitate de plată. Chiar dacă măsurarea riscurilor de credit și de contraparte este foarte reglementat și controlat, Emitentul rămâne expus la riscul de solvabilitate al clienților și contrapărților.

## 2.2 Potențialii investitori în Valorile Mobiliare sunt expuși solvabilității Emitentului



Solvabilitatea se referă la riscul de pierdere datorat imposibilității Emitentului de a-și onora obligațiile de plată.

Valorile Mobiliare sunt subiectul riscului de credit al Emitentului, iar marja de credit poate afecta în mod negativ valgarea de piață a Valorilor Mobiliare. Investitorii sunt dependenți de capacitatea Emitentului de a plăti sumele datorate pentru Valorile Mobiliare și de aceea investitorii sunt subiectul riscului de credit al Emitentului și a schimbărilor de percepție a pieței asupra bonității Emitentului.

Valorile Mobiliare constituie obligații contractuale generale și nesecurizate ale Emitentului și numai ale Emitentului. Valorile Mobiliare au același rang cu toate celelalte obligații nesubordonate și nesecurizate ale Emitentului. Se subordonează obligațiilor de prim rang, inclusiv a celor apărute ca o consecință a aplicării legilor.

Mai mult, Emitentul nu este evaluat de nicio agenție de rating. În plus, Emitentul poate emite un număr substanțial de Valori Mobiliare, reprezentând o îndatorire financiară importantă. Orice potențial investor trebuie să își formeze propria opinie cu privire la capacitatea Emitentului de a-și onora obligațiile în legătură cu Valorile Mobiliare.

Orice investor care cumpără Valorile Mobiliare se bazează pe solvabilitatea Emitentului și numai a Emitentului; de aceea, dacă Valorile Mobiliare sunt legate de instrumente financiare, investorul nu are niciun drept asupra companiei care a emis acele instrumente financiare și, în mod particular, dacă Valorile Mobiliare sunt legate de un indice, investorul nu are niciun drept asupra sponsorului indicelui respectiv. Mai mult, investiția în Valorile Mobiliare nu constituie o investiție în Activul Suport și investorul nu are

drepturi cum sunt cele de vot sau alte drepturi legate de Activul Suport (inclusiv dreptul la dividende sau alte distribuiri de sume).

### **2.3 Reputația și conduita altor instituții financiare și participanți la piață poate afecta în mod nefavorabil Emitentul**

Capacitatea Emitentului de a se angaja în investiții și tranzacții cu derivate poate fi afectată de reputația altor instituții financiare și participanți la piață. Instituțiile financiare inter-relaționează ca rezultat al tranzacționării, compensării, contrapărții, finanțării sau a altor tipuri de relații. Ca rezultat, incapacitățile de plată sau chiar știri sau întrebări despre una sau mai multe instituții financiare sau despre industria serviciilor financiare în general, pot conduce la probleme de lichiditate în întreaga piață și pot conduce la pierderi și alte incapacități de plată. Emitentul este expus la mai multe contrapărți din industria financiară, direct sau indirect, incluzând brokeri, bănci, fonduri de investiții mutuale sau alternative și alți clienți instituționali cu care execută tranzacții în mod regulat. Emitentul este expus la riscul de credit și de contraparte în eventualitatea unui eveniment de incapacitate de plată sau perturbare financiară a contrapărților sau clienților Emitentului. Riscul poate fi alimentat dacă colateralul deținut de Emitent nu poate fi accesat sau este lichidat la prețuri insuficiente pentru a recupera întreaga valoare a împrumutului sau a expunerii pe derivate datorate Emitentului sau în cazul eșecului unui participant semnificativ la piață, cum este o contraparte centrală. Este de notat că schimbările de reglementare în ceea ce privește compensarea standardizată a tranzacțiilor derivate OTC prin contrapărți centrale a dus la creșterea expunerii participanților la piețele financiare față de aceste contrapărți centrale. În plus, fraudă sau comportamentul neadecvat al unor participanți la piață poate avea un efect material nefavorabil asupra instituțiilor financiare datorat în principal interconectării din cadrul piețelor financiare.

Nu se poate da nicio asigurare că potențialele pierderi rezultate ca urmare a materializării riscurilor de mai sus nu vor afecta în mod nefavorabil rezultatele operaționale ale Emitentului.



## **3. Riscuri financiare**

### **3.1 Fluctuațiile prețurilor și volatilitatea piețelor expune Emitentul la riscuri pe care nu le poate atenua întotdeauna**

Riscul de piață la care este expus Emitentul în condițiile activităților sale este legat în principal de variația prețurilor activelor pe care le deține.

Activitățile Emitentului sunt influențate semnificativ de condițiile piețelor financiare, care sunt influențate, la rândul lor, de condițiile economice curente și viitoare din Europa. O evoluție nefavorabilă a condițiilor de piață, a condițiilor economice sau a contextului geopolitic pot duce la posibile dificultăți cu privire la riscuri financiare și de organizare a activității prin creșterea complexității mediului în care Emitentul acționează.

Emitentul este astfel expus în mod particular la următoarele riscuri: fluctuația ratei dobânzilor, prețul și volatilitatea valorilor mobiliare, variațiile cursurilor valutare și a marjelor de credit.

Tehnicile de măsurare a riscurilor pieței utilizate de Emitent pentru a atenua astfel de riscuri se bazează pe metodologii statistice bazate pe observații istorice și care se pot dovedi a fi dificil de analizat în condițiile unor condiții viitoare de piață dificile. Ca rezultate, Expunerea emitentului la riscul de piață în

scenarii extreme poate fi mai mare decât expunerea anticipată de aceste tehnici de cuantificare utilizate în prezent.

### **3.2 Lichiditatea pe piețele financiare poate fi redusă iar Emitentul să fie expus unor pierderi financiare**

Riscul de lichiditate definit ca și riscul ca o firmă de investiții să nu fie capabilă să își onoreze obligațiile pentru a lichida sau a deconta la timp și la un cost rezonabil o poziție datorită unei situații de pe piață sau a unor factori particulari. În cazul unei volatilități crescute a pieței, de exemplu, condițiile pot influența nivelul de activitate sau lichiditate în respectiva piață. Aceste situații de stres pot expune Emitentul la pierderi semnificative dacă este incapabil să își onoreze obligațiile în mod rapid.

## **4. Riscuri operaționale și asociate**

### **4.1 Procedurile operaționale și politicile Emitentului pot fi expuse unor riscuri neidentificate sau neanticipate**



Riscul operational este definit ca riscul de pierdere provenit din inadecvarea sau eșecul procedurilor, a unor indivizi sau sisteme interne, sau chiar evenimente externe (cum sunt, dar fără a se limita la dezastre natural, fraude, incendii sau atacuri teroriste). Include riscuri legate de securitatea sistemelor informatice, riscuri din litigii și riscuri reputaționale.

Afacerile Emitentului se bazează pe capacitatea sa financiară, contabilă, de execuție a tranzacțiilor, de procesare a datelor și pe alte sisteme operaționale de procesare, înregistrare, monitorizare și raportare a unui număr mare de tranzacții în mod continuu, cu acuratețe, rapiditate și în condiții de securitate.

Orice eșec, perturbare, întrerupere sau breșă în securitatea sistemelor interne poate conduce la întreruperi sau eșecuri operaționale. Emitentul nu poate da asigurări că astfel de eșecuri sau întreruperi nu se vor întâmpla, sau dacă se vor întâmpla că vor fi în mod adecvat rezolvate. Un număr în creștere de companii au experimentat în ultimii ani atacuri și spargerii ale sistemelor de securitate informatică, unele presupunând atacuri sofisticate și precise asupra rețelelor informatice. Emitentul este posibil să nu poată anticipa aceste încercări de intruziune sau să nu poată lua în timp util contramăsuri eficiente. Orice eșec sau întrerupere în sistemele informatice ale Emitentului și orice dezvoltare ulterioară de informații confidențiale legate de clienți, contrapărți, angajați ai Emitentului sau orice intruziune sau atac împotriva sistemelor de comunicații ale Emitentului pot avea un efect nefavorabil asupra reputației Emitentului, situației sale financiare și rezultatelor operaționale.

Evenimente neprevăzute cum sunt catastrofele naturale, atacurile teroriste sau alte situații de urgență, ar putea conduce la o întrerupere bruscă a operațiunilor Emitentului, cu pierderi substanțiale. Aceste pierderi pot fi legate de poziții de tranzacționare sau angajați cheie. Astfel de evenimente neprevăzute pot conduce la costuri suplimentare și creșterea suplimentară a costurilor pentru Emitent (cum sunt primele de asigurare). Astfel de evenimente pot face ca acoperirile riscurilor să nu se poată face prin polițe de asigurare, conducând la o creștere a riscului pentru Emitent.

Ca și ceilalți furnizori de servicii de investiții, Emitentul se bazează puternic pe comunicații și sisteme informatice pentru a-și desfășura activitatea. Sisteme operaționale externe cu care Emitentul este conectat, direct sau indirect, pot deasemenea fi surse de risc operational. Orice eșec, perturbare sau întrerupere sau breșă de securitate a acestor sisteme poate avea ca rezultat eșecul sau întreruperea

gestiunii relației cu clienții. Emitentul nu poate da asigurări că astfel de eșecuri, perturbări sau întreruperi nu se vor întâmpla, iar dacă se vor întâmpla, că vor fi în mod adecvat tratate. Apariția oricăror eșecuri, perturbări sau întreruperi poate avea efecte materiale nefavorabile asupra situației financiare și rezultatelor operaționale ale Emitentului.

#### **4.2 Orice deteriorare a reputației Emitentului poate afecta afacerile sale și poate conduce la pierderi financiare**

Într-un mediu foarte competitiv al serviciilor de investiții financiare, menținerea încrederii în Emitent este critică pentru capacitatea Emitentului de a păstra clienți, investitori și angajați. Deteriorarea reputației Emitentului poate așadar să dăuneze semnificativ afacerilor Emitentului și a perspectivelor sale. Reputația Emitentului poate de asemenea să fie deteriorată dacă, prin creșterea bazei de clienți și a afacerilor sale, procedurile și sisteme de control ale Emitentului în legătură cu gestiunea conflictelor de interes nu funcționează sau par să nu funcționeze. Reputația Emitentului poate fi afectată în viitor, printre altele, de un comportament nepotrivit al angajaților, o scădere sau retratare, sau corectare a rezultatelor sale financiare și/sau acțiuni nefavorabile legale sau de reglementare. Pierderile din afaceri care pot afecta reputația Emitentului, vor putea afecta și rezultatele sale operaționale și poziția financiară.

### **Factori de risc în legătură cu Valorile Mobiliare**



#### **1. Riscuri generale în legătură cu Valorile Mobiliare**

##### **1.1. Pierdere potențială a unei părți sau a întregii investiții**

Valoarea minimă de răscumpărare mai mică decât valoarea investită: Termenii anumitor Valori Mobiliare este posibil să nu prevadă o valoare minimă de răscumpărare față de valoarea nominală sau prețul de emisiune al Valorilor Mobiliare la maturitate sau la răscumpărarea anticipată. În astfel de cazuri, depinzând de performanța Activului Suport și cât de mult a fost plătit pentru Valorile Mobiliare, investitorii ar putea pierde o parte sau întreaga investiție.

Riscul de credit al Emitentului: Plata oricărei sume datorate în legătură cu Valorile Mobiliare face subiectul riscului de credit al Emitentului. Valorile Mobiliare reprezintă obligații nesecurizate. Acestea nu reprezintă depozite și nu sunt protejate prin nicio modalitate de protecție și asigurare a depozitelor. De aceea, dacă Emitentul eșuează sau îi este în alt mod imposibil să își onoreze obligațiile de plată pentru Valorile Mobiliare, investitorii pot pierde o parte sau întreaga valoare investită.

Alte circumstanțe:

Investitorii ar putea pierde o parte sau întreaga investiție atunci când:

- Prețul de piață al Valorilor Mobiliare până la maturitate poate fi semnificativ mai scăzut decât prețul de achiziție plătit de investitori. Pe cale de consecință, dacă aceștia vând Valorile Mobiliare înainte de data maturității, ar putea să primească semnificativ mai puțin față de suma investită inițial;
- Valorile Mobiliare ar putea fi răscumpărate anticipat în anumite circumstanțe și pentru motive care nu sunt în controlul Emitentului și, în astfel de cazuri, valoarea plătită investitorilor la

răscumpărarea anticipate poate fi mai mică decât suma plătită de investitori pentru acestea, putând scădea până la zero. Vezi factorul de risc 1.5 mai jos (în anumite condiții, Emitentul are dreptul de a răscumpăra Valorile Mobiliare înainte de data programată a maturității. În astfel de cazuri, investitorii vor primi valoarea justă a Valorilor Mobiliare, care poate fi și zero.);

- Valorile Mobiliare fac obiectul anumitor ajustări, în concordanță cu termenii și condițiile Valorilor Mobiliare și care ar putea duce la reducerea valorii de răscumpărare sau evaluarea acesteia la o valoare mai mică decât investiția inițială

## **1.2. Costurile suplimentare (inclusiv comisioane și taxe pentru tranzacții) pot reduce rentabilitatea Valorilor Mobiliare**

Investitorii trebuie să rețină că aceste costuri suplimentare, cum sunt taxe și comisioane de tranzacționare, pot fi percepute atunci când cumpără sau vând Valorile Mobiliare, în plus față de prețul actual al Valorilor Mobiliare. Aceste costuri suplimentare pot reduce semnificativ sau chiar anula rentabilitatea Valorilor Mobiliare. În plus față de aceste costuri directe legate de achiziția Valorilor Mobiliare, ar putea exista și alte costuri ulterioare, cum sunt taxele de custodie. De aceea, înainte de a cumpăra Valorile Mobiliare, investitorii trebuie să obțină informații în legătură cu toate costurile care ar putea să apară în legătură cu achiziția, custodia sau vânzarea Valorilor Mobiliare

## **1.3. Potențiala lipsă de lichiditate a Valorilor Mobiliare pe piața secundară**

Investitorii trebuie să fie pregătiți să păstreze Valorile Mobiliare până la maturitatea programată a acestora (dacă există).

Dimensiunea specificată a emisiunii reprezintă cantitatea maximă de Valori Mobiliare ce va fi emisă dar nu oferă o indicație asupra volumului de Valori Mobiliare efectiv vândut de către Emitent. Acest volum este determinat în funcție de condițiile de piață și se poate schimba pe parcursul duratei de viață a Valorilor Mobiliare, și o parte semnificativă a emisiunii poate fi deținută de către Emitent. Nu este posibil a fi estimată lichiditatea Valorilor Mobiliare pe piața secundară bazându-se pe dimensiunea specificată la emisiune. Din aceste motive, o piață secundară pentru Valorile Mobiliare este posibil să nu se dezvolte.

Valorile Mobiliare pot fi listate, admise la tranzacționare la Bursa de Valori București sau tranzacționate OTC (over the counter).

Dacă o piață activă de tranzacționare pentru Valorile Mobiliare nu se dezvoltă sau nu este menținută, prețul de piață sau de tranzacționare și lichiditatea Valorilor Mobiliare poate fi afectată nefavorabil.

Emitentul este autorizat să cumpere și să vândă Valorile Mobiliare pe contul propriu sau pe contul altora, și să emită Valori Mobiliare suplimentare. Astfel de tranzacții pot afecta prețul Valorilor Mobiliare în mod favorabil sau nefavorabil. O scădere în lichiditate pentru o emisiune de Valori Mobiliare poate cauza volatilitate, iar prețul emisiunii de Valori Mobiliare să crească. Dacă produse suplimentare și competitive vor fi introduse pe piață, acest lucru poate influența nefavorabil valoarea Valorilor Mobiliare.

O lipsă de lichiditate a Valorilor mobiliare poate însemna că investitorii e posibil să nu poată vinde Valorile Mobiliare sau să nu le poată vinde la același preț la care le-au cumpărat și, în consecință investitorii pot



pierde o parte sau întreaga valoare investită dacă vor vinde Valorile Mobiliare înainte de maturitatea programată.

Materialitatea acestui risc de lichiditate scăzută depinde de (i) Activul Suport și (ii) de structura Valorilor Mobiliare. Emitentul se așteaptă ca impactul negativ asupra Valorilor Mobiliare să fie scăzut atunci când Activul suport ales pentru Valorile Mobiliare este intens tranzacționat și mediu spre ridicat atunci când Activul suport ales pentru Valorile Mobiliare nu este lichid.

#### **1.4. Valoarea intrinsecă a unei Valori Mobiliare este probabil să fie mai mică decât prețul de emisiune sau prețul de achiziție**

Prețul de emisiune sau de achiziție al unei Valori Mobiliare nu reflectă neapărat valoarea sa intrinsecă, iar valoarea intrinsecă a unei Valori Mobiliare va fi probabil mai mică decât prețul de emisiune sau de achiziție. Orice diferență între prețul de emisiune, prețul de achiziție al unei Valori Mobiliare și valoarea sa intrinsecă poate să se datoreze unui număr de factori, incluzând, dar fără a se limita la condițiile predominante de piață și taxe, discounturi sau comisioane plătite sau reținute de diverse părți implicate în emisiune și/sau structura Valorii Mobiliare.

Prețul pe piața secundară al Valorilor Mobiliare poate fi de asemenea mai mic decât prețul de emisiune al Valorilor Mobiliare, datorită, printre altele, faptului că prețurile de pe piața secundară conțin comisioane, profituri și costuri de hedging, precum și alte costuri ce nu au fost cuantificate în prețul inițial de emisiune pentru Valorile Mobiliare. În mod corespunzător, orice vânzare de Valori Mobiliare de către un investitor înainte de maturitatea programată poate avea ca rezultat o pierdere substanțială pentru investitor.

#### **1.5. Riscul de răscumpărare anticipată la valoarea justă de piață**

În anumite circumstanțe extraordinare Emitentul are dreptul de a răscumpăra Valorile Mobiliare înaintea maturității acestora, la valoarea justă de piață. De aceea, Termenii și Condițiile dau dreptul Emitentului, în anumite situații, de a închide anticipat emisiunea de Valori Mobiliare. Deținătorii poartă de aceea riscul deciziei Emitentului de a nu întârzia rambursarea sau de a plăti imediat valoarea justă de piață, și care să nu însemne cel mai bun rezultat posibil pentru Deținători.

Probabilitatea unei astfel de situații în circumstanțe extraordinare, cu impact negativ asupra Valorilor Mobiliare depinde de Activul Suport al Valorilor Mobiliare, dar este în general considerat ca fiind scăzut. Impactul negativ așteptat după apariția acestor circumstanțe este ridicat și poate conduce la o pierdere totală a capitalului investit.

#### **1.6. Riscuri legate de impozitele plătibile de către un Deținător, o modificare a regimului de impozitare a Valorilor Mobiliare și/sau aplicarea reținerii la sursă a impozitului**

- Impozitele plătite de către un Deținător sau o modificare în regimul impozitării Valorilor Mobiliare poate reduce rentabilitatea investiției în Valorile Mobiliare. Investitorii trebuie să fie conștienți că ar putea fi nevoiți să plătească taxe fiscale și altfel de taxe atunci când cumpără sau vând Valorile Mobiliare. Rentabilitatea înregistrată de un Deținător ar putea fi așadar redusă cu valoarea impozitelor datorate de acel Deținător în legătură cu investiția în Valorile Mobiliare. Emitentul nu are nicio obligație să crească plățile privind Valorile Mobiliare

cu acest scop și va fi îndreptățit să deducă orice valoare plătită în acest scop în legătură cu Valorile Mobiliare.

Investitorii trebuie să ia notă de faptul că este posibil ca regimul de impozitare aplicabil Valorilor Mobiliare se poate schimba într-o manieră imprevizibilă la momentul la care Valorile Mobiliare sunt emise. Nivelul și baza de impozitare pentru Valorile mobiliare și pentru Deținători vor depinde de circumstanțele individuale ale Deținătorilor și se pot modifica oricând și pot avea un impact nefavorabil asupra rentabilității obținute de Deținători pentru Valorile Mobiliare.

- Plățile pentru Valorile Mobiliare ar putea fi tratate ca și “echivalent al dividendelor” și să facă obiectul impozitării la sursă în Statele Unite ale Americii.

În paragraful 871(m) al Codului de Venituri Interne din 1986 (Codul) și a regulamentelor ulterioare, o plată pentru un instrument financiar care se referă la o valoare mobilă din Statele Unite sau un indice care include valori mobiliare din Statele Unite poate fi tratată ca o plată “echivalentă cu dividendele”. Astfel de plăți fac obiectul în general reținerii la sursă în Statele Unite a unui impozit de 30 de procente. Dacă impozitarea la sursă se aplică, Emitentul nu va plăti alte valori în locul valorilor reținute la sursă. Condițiile Finale relevante vor indica dacă Emitentul a determinat că o Valoare Mobilă face obiectul reținerii la sursă din paragraful 871(m) al Codului. Deși evaluarea Emitentului este de obicei obligatorie pentru Investitori, nu este obligatorie și pentru autoritățile fiscale din Statele Unite. Autoritățile fiscale din Statele Unite (Internal Revenue Service) pot argumenta cu succes că plățile legate de o Valoare Mobilă fac obiectul reținerii la sursă conform paragrafului 871 (m) și a regulamentelor ulterioare, și că plățile sau plățile ulterioare legate de Valorile Mobiliare constituie plăți echivalente dividendelor.

#### 1.7. Riscurile de curs valutar

Dacă termenii și condițiile Valorilor Mobiliare prevăd că plățile legate de Valorile Mobiliare se vor face într-o monedă diferită de moneda Activului Suport și/sau o monedă diferită de moneda țării în care investitorul este rezident, depinzând de termenii particulari ai Valorilor Mobiliare, un investitor poate fi expus unei evoluții nefavorabile a Monedei de Decontare a Valorilor Mobiliare relativ la moneda Activului Suport și/sau a monedei țării în care investitorul este rezident.

#### 1.8. Deducerea costurilor de lichidare

Dacă Costurile de Lichidare sunt specificate ca fiind aplicabile în Condițiile Finale, valoarea plătită pentru Valorile Mobiliare poate fi redusă cu valoarea determinată de Agentul de Calcul ca fiind egală cu suma costurilor și chetuielilor Emitentului pentru lichidarea poziției deținute în activul suport și/sau hedging sau a contractelor de finanțare în legătură cu Valorile Mobiliare.

### 2. Riscuri în legătură cu valori mobiliare bazate pe active suport

Valorile mobiliare bazate pe unul sau mai multe Active Suport poartă riscuri semnificative care nu sunt asociate cu investiții similare în alte titluri de creanță convenționale.

#### 2.1. Valoarea și rentabilitatea Valorilor Mobiliare depinde de performanța Activului Suport

Valorile Mobiliare bazate pe unul sau mai multe Active Suport sunt calculate cu referire la preț, nivelul sau valoarea Activului Suport relevant. Valoarea și rentabilitatea Valorilor Mobiliare va depinde de performanța Activului Suport la una sau mai multe date calendaristice specificate.

Legătura economică dintre valoarea și rentabilitatea Valorilor Mobiliare și performanța Activului Suport ar putea să nu fie evidentă și să se modifice în timp, fiind afectată de mai mulți factori. Investitorii trebuie să fie conștienți că este posibil să nu existe o legătură direct între piața Valorilor Mobiliare și prețul curent al Activului Suport relevant, piața Valorilor Mobiliare putând fi influențată de alți factori în afara prețului curent al Activului Suport, cum sunt volatilitatea acelui Activ Suport, plăți de dividend sau modificări ale nivelului de dobândă în general etc. De aceea, modificările pozitive al prețului Activului Suport relevant nu vor conduce neapărat la o modificare pozitivă a valorii de piață a Valorilor Mobiliare. O depreciere a Valorilor Mobiliare ar putea să apară chiar dacă Activul Suport relevant ar rămâne constant. Investitorii trebuie să țină cont de faptul că modificările de preț ale Activului Suport relevant (sau în anumite situații în care modificarea de preț așteptată nu se întâmplă) pot reduce valoarea Valorilor Mobiliare într-un mod disproporționat de mare și chiar până la reducerea la zero, cu excepția cazului în care Valorile Mobiliare au prevăzut un nivel minim de răscumpărare. În mod particular, investitorii nu ar trebui să presupună că prețul Valorilor Mobiliare se va recupera în timp, având în vedere termenul de maturitate al Valorilor Mobiliare, care poate fi limitat.



## **2.2. Riscul asociat cu tranzacțiile de hedging ale Emitentului**

Cu scopul de a acoperi parțial sau total riscul financiar asociat cu Valorile Mobiliare, Emitentul poate (i) tranzacționa Activul Suport pe orice platformă de tranzacționare, sau în mod direct cu alte instituții financiare (OTC), sau (ii) să realizeze alte tranzacții de acoperire a riscului care să influențeze în mod indirect Activul Suport, incluzând tranzacții cu derivate. În general, probabilitatea realizării tranzacțiilor de hedging este ridicată.

Aceste tranzacții de hedging pot influența prețul de piață al Activului Suport în mod pozitiv sau negativ.

## **2.3. Performanțele trecute ale Activului Suport nu sunt un indicator sigur pentru performanțele viitoare**

Orice informație despre performanța trecută a Activului Suport la data emiterii Valorilor Mobiliare nu poate fi considerată ca un indicator sigur pentru viitor al limitelor de tranzacționare, a trendurilor sau fluctuațiilor acelui Activ Suport. Nivelul, prețul sau altă valoare a Activului Suport (și a componentelor acelui Activ Suport) poate înregistra creșteri și scaderi pe parcursul duratei de viață a Valorilor Mobiliare. Aceste fluctuații pot afecta valoarea și rentabilitatea Valorilor Mobiliare. Nu poate fi dată nicio asigurare legată de performanța viitoare sau evoluție a niciunui Activ Suport.

Orice astfel de consecință poate avea un efect material nefavorabil asupra valorii și rentabilității unui astfel de Activ Suport.

## **2.4. Zilele fără tranzacționare, Evenimentele de perturbare a pieței sau alte evenimente de perturbare pot afecta în mod nefavorabil valoarea și rentabilitatea Valorilor Mobiliare**

Dacă o data la care este programat a fi observat sau determinat nivelul Activului Suport cade într-o zi care nu este o Zi Programată de Tranzacționare pentru Activul Suport, sau nu este o zi în care prețul, nivelul sau valoarea Activului Suport nu este disponibil, atunci ziua respectivă poate fi amânată pentru acel Activ Suport.

În continuare, dacă Agentul de Calcul determină că s-a petrecut un Eveniment de Perturbare a Pieței sau alt eveniment de perturbare, în funcție de caz și afectează observarea sau determinarea nivelului Activului suport într-o zi relevantă, acea zi relevantă poate fi amânată sau Agentul de calcul poate să determine prețul sau nivelul acelui Activ Suport folosind una sau mai multe prevederi alternative sau poate în ultimă instanță să determine prețul sau nivelul Activului Suport la discreția sa.

Orice astfel de amânare și/sau determinare alternativă a prețului, nivelului sau valorii Activului Suport poate afecta în mod nefavorabil valoarea și rentabilitatea Valorilor Mobiliare. În eventualitatea în care una sau mai multe zile programate în care prețul, nivelul sau valoarea Activului suport este observat sau determinat sunt amânate, Data programată a Maturității sau alte date relevante de plată ar putea fi de asemenea amânate.

#### **2.5. Investitorii nu au drepturi asupra Activului Suport**

Valorile Mobiliare sunt nesecurizate, iar Emitentul nu are obligația de a deține Activul Suport. Investitorii nu vor avea niciun drept legal sau beneficiu ca deținători ai Activului Suport. Spre exemplu, atunci când Activul Suport este o acțiune, investitorii nu vor avea drepturi de vot, drepturi de a primi dividend sau alte sume distribuite sau orice altfel de drepturi legate de Activul Suport. În plus, investitorii nu vor putea avea pretenții împotriva vreunui emitent de acțiuni, sponsor de indice sau orice altă terță parte în legătură cu Activul Suport; aceste părți nu au nicio obligație să acționeze în interesul investitorilor. Astfel, investitorii în Valorile Mobiliare ar putea avea o rentabilitate mai scăzută de pe urma Valorilor Mobiliare decât dacă ar fi investit direct în Activul Suport.

#### **2.6. Investitorii în Valori Mobiliare listate sau în Valori Mobiliare legate de unul sau mai multe Active Suport sunt expuși riscului ca Valorile Mobiliare sau Activele Suport să fie delistate sau suspendate de la tranzacționare, iar acest lucru poate avea un efect nefavorabil asupra valorii Valorilor Mobiliare**

Este posibil ca pe durata de viață a Valorilor Mobiliare, un Activ Suport să fie delistat sau suspendat de la tranzacționare, pe bursa de valori relevantă, piața de referință sau sistemul de cotare din motive ce nu pot fi atribuite Emitentului. În astfel de cazuri, Agentul de Calcul, la discreția sa va realiza ajustări asupra termenilor Valorilor Mobiliare, sau va înlocui Activul Suport cu un înlocuitor (dacă este aplicabil) sau va răscumpăra anticipat Valorile Mobiliare, iar acestea pot afecta în mod nefavorabil valoarea sau rentabilitatea Valorilor Mobiliare.

#### **2.7. Riscul conflictului de interes datorat activităților de tranzacționare ale Emitentului cu Activul Suport**

Orice activitate de tranzacționare a Emitentului cu Activul Suport fie (i) cu scopul de hedging în legătură cu Valorile Mobiliare sau (ii) pe contul propriu al Emitentului, sau (iii) executând ordine pentru clienți,



poate influența prețul de piață al Activului Suport și în consecință și valoarea de piață a Valorilor Mobiliare. Dacă Emitentul nu (mai) este acoperit în totalitate asupra riscului de preț al Valorilor Mobiliare, orice impact nefavorabil pentru Deținători asupra valorii de piață a Valorilor Mobiliare va avea ca rezultat o schimbare favorabilă a situației economice a Emitentului și vice-versa. Orice tranzacție cu Activul Suport realizată de către Emitent este așadar subiectul unui potențial conflict de interese.

Lichiditatea poate fi afectată de restricții legale. Emitentul poate influența lichiditatea Valorilor Mobiliare prin achiziția și deținerea de Valori Mobiliare pe contul propriu tranzacționând pe piața secundară. Orice astfel de Valori Mobiliare deținute pot fi revândute în orice moment pe piață. În eventualitatea în care Emitentul oferă acces la piața secundară, va avea dreptul de a impune condițiile pe care le consideră necesare, luând în calcul:

- a) Stabilirea unei marje de preț între cumpărare și vânzare folosind contul propriu de tranzacționare, în funcție de riscul perceput de Emitent pentru participarea la piața secundară;
- b) Condițiile normale de piață disponibile la acea data;
- c) Limitarea numărului de Valori Mobiliare pentru care Emitentul este dispus să ofere acces pe piața secundară.

Deținătorii vor purta așadar riscul de a nu putea să vândă Valorile Mobiliare înaintea maturității acestora la un preț just sau deloc. Cu toate acestea, Emitentul acționează în calitate de formator de piață pentru toate Seriile sale de Valori Mobiliare. Atâta timp cât Emitentul nu își încalcă obligațiile, Deținătorii au posibilitatea să își vândă Valorile Mobiliare cel puțin la prețul cotat de către Emitent.

### 3. Riscuri legate de anumite tipuri de Valori Mobiliare

Această secțiune descrie riscurile Valorilor Mobiliare ce au ca origine o anumită structură a Valorilor Mobiliare. Pentru o descriere detaliată a Valorilor Mobiliare vezi secțiunea "Descrierea Valorilor Mobiliare".

Toate riscurile ce au ca origine o anumită structură a Valorilor Mobiliare se datorează dependenței dintre răscumpărare și/sau dobândă pentru (i) anumite prețuri ale Activului Suport și (ii) factori specifici de piață. În timp ce unele riscuri pot afecta numai răscumpărarea și/sau dobânda datorată, alți factori pot afecta prețul de piață al Valorilor Mobiliare. Următoarele riscuri pot fi prezente:

- **"Riscul de preț al Activului Suport"** este riscul ce are ca origine prețul activului usupport la data evaluării Valorilor Mobiliare. Dacă prețul a evoluat nefavorabil, acest lucru poate rezulta într-o pierdere integrală a capitalului investit dacă nu este specificată nicio valoare minima de răscumpărare pentru Valorile Mobiliare. Acest risc reprezintă partea principală a riscului de piață și poate influența valorile datorate, precum și prețul de piață al Valorilor Mobiliare.
- **"Dacă efectul de levier este prezent"**, riscul este semnificativ crescut datorită acestei funcționalități interne a Valorilor Mobiliare.
- **"Riscul de Rată a Dobânzii"** este riscul provenit din piața dobânzilor pentru toate valutele implicate în Valorile Mobiliare și Activele Suport, așa cum sunt ele disponibile Emitentului, incluzând orice marjă de dobândă aplicată de Emitent. Schimbările în astfel de rate de dobândă pot influența semnificativ prețul Valorilor Mobiliare. Acest risc poate influența prețul de piață al Valorilor Mobiliare.

- **“Riscul de volatilitate”** este riscul ce are la origine volatilitatea implicită a Activului Suport și care exprimă așteptările peței cu privire la viitoarele fluctuații de preț. Schimbările în volatilitatea implicită pot avea o influență semnificativă asupra prețului Valorilor Mobiliare. Acest risc poate influența prețul de piață al Valorilor Mobiliare.

Tabelele de mai jos stabilesc care din riscurile menționate anterior se aplică pentru diverse tipuri de Valori Mobiliare și indică materialitatea acestora. Vă rugăm să aveți în vedere următoarele:

- Materialitatea este oferită separat pentru (i) riscurile ce pot afecta prețul de piață pe parcursul duratei de viață a Valorilor Mobiliare, precum și (ii) riscurile ce pot afecta valoarea de răscumpărare.
- Riscurile ce pot afecta prețul de piață ce îl rețin pe Deținător în a vinde Valorile Mobiliare la un preț cel puțin egal cu prețul cu care Deținătorul a cumpărat Valorile Mobiliare.
- Materialitatea este descrisă ca “scăzută”, “medie” sau “ridicăată”. Dacă riscul specific nu este prezent la momentul respectiv, este prezentat ca și “niciunul”. Dacă un risc specific nu se aplică niciodată, va fi prezentat ca și “—”. Dacă materialitatea diferă substanțial în funcție de anumiți parametri ai Valorilor Mobiliare, un interval va fi prezentat, spre exemplu “scăzut spre mediu”. Va fi indicat prin “pierdere totală” imediat după nivelul materialității dacă materializarea respectivului risc poate reduce la zero valoarea de răscumpărare.
- Pentru evaluarea materialității fiecărui risc, Emitentul presupune investiția în Valorile Mobiliare la prețul de emisiune. Dacă investiția se face la un preț mai ridicat, impactul negativ așteptat și respectiv materialitatea riscului vor fi mai ridicate. În cazul în care vor fi cunoscute anumite situații în care materialitatea unui risc diferă semnificativ față de cel prezentat în tabel, o descriere a acestor situații, alături de materialitatea diferită pot fi prezentate sub tabel.



#### Produse de investiții: Capital Protejat (11)

Certificate cu Capital Protejat (1100) și Certificate cu Capital Protejat cu Plafon (1120)

| Risc                             | Preț de piață     | Valoarea de răscumpărare |
|----------------------------------|-------------------|--------------------------|
| Riscul prețului Activului Suport | scăzut            | Niciunul spre scăzut     |
| Riscul de rată a dobânzii        | Scăzut spre mediu | -                        |
| Riscul de volatilitate           | scăzut            | -                        |

#### Produse cu levier cu barieră(22)

Certificate Turbo Long (2210) și Certificate Turbo Short (2210)

| Risc | Preț de piață | Valoarea de răscumpărare |
|------|---------------|--------------------------|
|------|---------------|--------------------------|

| Riscul prețului Activului Suport | Crescut (pierdere totală) | Crescut (pierdere totală) |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Riscul de rată a dobânzii        | Niciunul spre scăzut      | -                         |
| Riscul de volatilitate           | Niciunul                  | -                         |



#### **4. Riscuri legate de anumite caracteristici ale valorilor mobiliare**

##### **4.1 Valorile Mobiliare care includ levier presupun un nivel mai ridicat de risc**

Dacă Valorile Mobiliare prevăd un levier cu valoare mai mare de unu, expunerea Valorilor Mobiliare la Activul Suport va fi ridicată și în mod corespunzător, atât profiturile cât și pierderile vor fi amplificate. Folosirea levierului poate conduce la pierderi mai ridicate dacă Activul Suport evoluează invers decât așteptările. Investitorii în Valorile Mobiliare care includ levier trebuie să fie conștienți că aceste Valori Mobiliare presupun un nivel de risc mai ridicat în situația în care Activul Suport evoluează invers decât așteptările lor, iar pierderile vor fi mai mari decât cele rezultate din investițiile în valori mobiliare similare, dar care nu includ levier.

##### **4.2 Valorile Mobiliare care fac obiectul unei plafonări**

Acolo unde termenii și condițiile Valorilor Mobiliare prevăd că valoarea de plată este subiectul unui plafon predefinit, capacitatea investitorului de a participa în creșterea valorii Activului Suport va fi limitată, indiferent de nivelul, prețul sau valoarea la care Activul Suport va ajunge, deasupra nivelului de plafonare pe parcursul duratei de viață a Valorilor Mobiliare. În mod corespunzător, valoarea sau rentabilitatea Valorilor Mobiliare poate fi semnificativ mai redusă decât în cazul în care investitorul ar fi cumpărat în mod direct Activul Suport.

##### **4.3 Caracteristica de "barieră"**

Dacă valoarea de plată în legătură cu Valorile Mobiliare depinde de un anumit nivel, valoare sau preț a Activului Suport ce poate atinge sau nu o "barieră" pe parcursul duratei de viață a Valorilor Mobiliare, această valoare poate fi influențată în mod decisiv de faptul că această barieră este atinsă. Aceasta înseamnă că investitorul va primi mai puțin dacă nivelul, prețul sau valoarea Activului Suport atinge o barieră decât dacă se apropie de barieră dar nu o atinge, iar în anumite situații investitorul poate pierde cea mai mare parte sau întreaga investiție.

##### **4.4 Valoarea de răscumpărare poate depinde numai de performanța finală a Activului Suport**

Dacă Valorile Mobiliare și valoarea de răscumpărare calculate pe baza performanței Activului Suport ca și valoare unică la data evaluării finale, investitorul este posibil să nu poată beneficia de o mișcare a nivelului, valorii sau prețului Activului Suport pe parcursul duratei de viață a Valorilor Mobiliare, dacă aceasta nu se reflectă și în performanța finală.

##### **4.5 Riscul unui curs de schimb valutar nefavorabil**

Dacă (i) moneda Activului Suport este diferită de moneda Valorilor Mobiliare și (ii) Valorile Mobiliare nu sunt de tip quanto, atunci orice sumă de plată pentru Valorile Mobiliare trebuie să fie convertită în funcție de cursul de schimb valutar.

Deținătorii vor purta riscul ca moneda de schimb relevantă să crească, ceea ce va conduce la o reducere a valorii plătite pentru Valorile Mobiliare și în consecință și o reducere a prețului de piață al Valorilor Mobiliare. Orice creștere în moneda de schimb relevantă va contracara evoluțiile favorabile ale Activului Suport și a altor factori de piață relevanți și poate conduce, în ciuda acestor evoluții favorabile – la scăderi semnificative ale prețului de piață sau valorii de răscumpărare a Valorilor Mobiliare.

Materialitatea acestui risc de curs valutar nefavorabil depinde de moneda Activului suport și de moneda Valorilor Mobiliare și este de obicei de nivel mediu, în condiții normale de piață.

#### **4.6 Riscul stabilirii unei date de maturitate nefavorabile pentru Valorile Mobiliare open-end**

Pentru Valorile Mobiliare open-end, Termenii și Condițiile prevăd un nivel ridicat de discreție pentru stabilirea ulterioară a datei maturității de către Emitent. Deținătorii nu au nicio influență în stabilirea acestei date.

Deținătorii de Valori Mobiliare open-end poartă așadar riscul ca data maturității stabilită de către Emitent să le fie nefavorabilă, deoarece vor fi forțați la data stabilită pentru maturitate să realizeze un randament ce poate fi sub așteptările lor și care poate reprezenta o pierdere substanțială sau chiar totală a capitalului investit.

Materialitatea acestui risc depinde în mod direct de momentul de timp la care este realizată investiția în Valorile Mobiliare și este așadar specifică fiecărui Deținător.

Factori de risc legați de Activul Suport al Valorilor Mobiliare



Anumite tipuri de Active Suport poartă riscuri suplimentare specifice. Cele mai multe influențează prețul de piață al respectivului Activ Suport și de aceea contribuie la riscul global de piață al Valorilor Mobiliare. Alte riscuri pot introduce elemente necunoscute ce pot avea ca rezultat închiderea anticipată sau răscumpărarea Valorilor Mobiliare, așa cum sunt descrise în continuare.

### **1. Riscuri asociate cu Valorile Mobiliare bazate pe Active Suport indici**

Un indice reprezintă o valoare calculată de către sponsorul indicelui și reflecta performanța prețurilor și volumelor, de exemplu al unor acțiuni de pe o piață reglementată. Depinzând de indice, riscurile legate de Valorile Mobiliare cu active suport indicele respectiv pot varia, în funcție de componența indicelui (care poate include acțiuni, obligațiuni, warrant-uri, derivate, active imobiliare sau alte active).

Metoda de calcul a valorii indicelui are o influență substanțială asupra valorii indicelui și sponsorul indicelui va calcula indicele fără a lua în considerare Emitentul și Valorile Mobiliare. Chiar dacă componentele indicelui evoluează favorabil din punctul de vedere al Deținătorilor, valoarea indicelui ar putea să evolueze nefavorabil.

Valorile mobiliare bazate pe un indice sunt expuse riscurilor provenite din fiecare componentă a acelui indice și a riscului compoziției indicelui.



#### **1.1. Riscuri provenite din fiecare componentă a indicelui**

Valoarea unui indice este calculat în funcție de componentele indicelui, valoarea lor având o importanță fundamentală pentru acesta. Așadar, riscul provenit din fiecare componentă a indicelui este egal cu însuși riscul acelei componente, din acest motiv riscul indicelui ca un întreg conține riscurile tuturor componentelor sale, inclusiv riscul de a pierde întreg capitalul investit. În plus, dacă componentele indicelui sunt exprimate într-o altă valută decât cea a indicelui, ratele de schimb valutar curente vor fi folosite la calculul valorii indicelui, ceea ce îl expune pe Deținător la riscul ratei de schimb.

#### **1.2. Politicile sponsorului indicelui pot influența în mod nefavorabil valoarea și rentabilitatea Valorilor Mobiliare**

Politicile Sponsorului Indicelui privind adăugări, eliminări sau înlocuiri ale unor active componente ale indicelui și maniera în care Sponsorul ia în considerare anumite modificări ce afectează componentele, pot să influențeze valoarea indicelui. Politicile sponsorilor indicilor cu privire la calculul indicilor pot, de asemenea, să afecteze valoarea indicilor. Un sponsor poate să întrerupă sau suspende calcularea sau diseminarea informațiilor privind indicul său. Orice astfel de acțiune poate influența valoarea și rentabilitatea Valorilor Mobiliare.

În plus, indicii pot face obiectul unor taxe de gestiune și a altor taxe și comisioane plătibile Sponsorului și care ar putea reduce valoarea de decontare plătită investitorilor.

#### **1.3. Pierderea valorii dividendelor pentru cele mai multe Valori Mobiliare cu activ suport Indici**

Regulile unui indice pot stipula că dividendele distribuite de componentele sale nu duc la o creștere a nivelului indicelui, de exemplu, dacă este un indice bazat pe preț. Ca rezultat, Deținătorii cu investiții în Valori Mobiliare cu active suport astfel de indici ar putea pierde beneficiul acestor dividende plătite de componentele indicelui și astfel Valorile Mobiliare nu vor evolua la fel cu o poziție deținută de un investitor direct în componentele respective sau într-o versiune a indicelui de tipul "randament total". Chiar dacă regulile indicelui prevăd că distribuirea de dividend sau altfel de distribuiri de sume din partea componentelor sunt reinvestite în indice și așadar ar trebui ca nivelul acestuia să crească, în anumite situații dividendele sau alte distribuiri de sume este posibil să nu fie investite integral în acel indice.

#### **1.4. O schimbare în compoziția Indicelui sau o întrerupere ar putea avea efecte negative asupra valorii Valorilor Mobiliare**

Sponsorul indicelui poate adăuga, elimina sau înlocui componente ale indicelui sau să efectueze alte modificări metodologice care ar putea afecta nivelul uneia sau mai multor componente, în funcție de metodologia relevantă. Modificarea componenței indicelui poate influența nivelul indicelui, dacă, de

exemplu, componenta nou adăugată evoluează semnificativ mai slab sau mai bine decât component pe care o înlocuiește, existând riscul de a influența nefavorabil valoarea și rentabilitatea Valorilor Mobiliare. Sponsorul indicelui poate să întrerupă sau suspende calcularea și diseminarea indicelui. Sponsorul indicelui nu va avea nicio implicare în vânzarea Valorilor Mobiliare și poate acționa așa cum considera în legătură cu indicele, fără să țină cont de interesele investitorilor în Valorile Mobiliare, și oricare din aceste acțiuni poate avea un impact nefavorabil asupra valorii și rentabilității Valorilor Mobiliare.



## **2. Riscuri asociate cu Valorile Mobiliare cu Activ Suport acțiuni**

### **2.1. Factori ce influențează performanța Activului Suport pot influența nefavorabil valoarea Valorilor Mobiliare**

Emitentul poate emite Valori Mobiliare ale căror valoare sau principal și/sau dobânzi să fie plătibile în funcție de prețul sau fluctuațiile de preț ale unei acțiuni sau coș de acțiuni. În mod corespunzător, o investiție în Valori mobiliare cu activ suport Acțiuni poate implica riscuri de piață similare celor provenite dintr-o investiție directă în acțiuni și prin urmare, potențialii investitori trebuie să caute consultanța potrivită în acest sens.

Mai mult, prețul acțiunilor poate fluctua semnificativ, ceea ce este posibil să fie diferit de fluctuațiile ratelor de dobândă, cursuri valutare sau indici, iar momentul fluctuațiilor de preț ale acțiunilor poate influența randamentul real al investitorilor, chiar dacă nivelul mediu al prețului este în ton cu așteptările. În general, cu cât mai repede apare o schimbare a prețului, cu atât va fi mai mare impactul asupra randamentului.

### **2.2. Acțiunile luate de un emitent de Acțiuni pot influența nefavorabil Valorile mobiliare**

Emitentul unei acțiuni – activ suport nu va avea nicio implicare în vânzarea Valorilor Mobiliare și nu va avea nicio obligație față de Deținători. Emitentul unei acțiuni- activ suport poate lua măsuri în legătură cu acțiunea respectivă fără să țină cont de interesele Deținătorilor, și oricare din aceste măsuri ar putea influența nefavorabil valoarea de piață și rentabilitatea Valorilor Mobiliare.

### **2.3. Riscul de dividend**

Acțiunile pot plăti dividende în mod regulat sau neregulat. Dividendele viitoare sunt de obicei luate în calcul de către Emitent pentru prețul Valorilor Mobiliare. Dacă valoarea așteptată sau data așteptată de plată a acestor dividende se schimbă, sau valoarea efectiv platită sau data efectivă de plată diferă de cele așteptate, valoarea de piață a Valorilor Mobiliare poate fi influențată în mod nefavorabil.

Materialitatea riscului de dividend depinde de Activul Suport și de tipul de structură a Valorii Mobiliare, dar este în general considerat ca fiind scăzut spre mediu.

## **3. Riscuri asociate Valorilor Mobiliare cu Activ Suport contracte futures**

Prețul sau nivelul unuia sau mai multor contracte futures poate fi volatil și poate depinde de termenul rămas până la maturitate și de volatilitatea realizată și/sau implicită a prețului sau nivelului acelor contracte futures. Prețul contractelor futures poate fi influențat de evenimente economice, financiare și politice care se petrec într-una sau mai multe țări, inclusiv factori ce influențează bursele sau sistemele de cotare pe care acele contracte futures se tranzacționează.

Contractele futures au o dată prestabilită de expirare. Deținerea contractului futures până la expirare va rezulta în livrarea fizică a activului suport sau în cerința de a deconta în fonduri bănești tranzacția. Valorile Mobiliare sunt calculate în funcție de un activ suport contract futures cu mecanism de roll-over și care nu au corespondență de maturitate cu Valorile Mobiliare. Contractele futures sunt schimbate prin mecanismul de roll-over ceea ce înseamnă că un contract futures ce se apropie de expirare (contractele futures cu maturitate apropiată) este vândut înainte de a expira și un contract futures cu o maturitate mai îndepărtată (contractele futures cu maturitate îndepărtată) este cumpărat. Atunci când prețul contractelor futures apropiate este mai mare decât prețul contractelor futures cu maturitate îndepărtată, schimbul investiției va duce la o expunere mai mare pentru contractele futures cu maturitate îndepărtată. Așadar, orice pierdere sau câștig din noile poziții va fi mai mare decât dacă investitorul ar deține în mod sintetic același număr de contracte futures ca și înainte de roll-over. În mod invers, atunci când prețul contractelor futures cu maturitate apropiată este mai mic decât prețul contractelor futures cu maturitate îndepărtată, rezultatul roll-over-ului va fi o expunere mai scăzută în contractele futures cu maturitate îndepărtată. De aceea, orice câștig sau pierdere pentru noile poziții va fi mai mică decât dacă investitorul ar fi deținut în mod sintetic același număr de contracte ca și înainte de roll-over.

La fiecare roll-over pot exista cheltuieli ocazionate de înlocuirea contractelor futures, ceea ce poate avea un impact nefavorabil asupra rentabilității Valorilor Mobiliare. Investitorii trebuie să fie conștienți în legătură cu contractele futures pentru care se face roll-over că diferența de preț dintre contractele futures implicate la fiecare roll-over poate avea un efect negativ asupra valorii Valorilor Mobiliare și pe termen lung acesta poate fi mai ridicat decât performanța pozitivă a activului suport și poate rezulta într-o pierdere integrală a investiției în Valorile Mobiliare. Valorile Mobiliare cu mecanism de roll-over pot să nu fie potrivite investitorilor care intenționează să investească pe termen mediu și lung.

Valorile Mobiliare cu activ suport contracte futures sunt în plus expuse riscului curbei contractelor futures. Termenul de curba contractelor futures se referă la prețul unei tranzacții în legătură cu data livrării. Uneori curba prezintă o caracteristică sezonieră sau ciclică. Datorită formei curbei contractelor futures, prețul contractelor poate evolua nefavorabil, chiar dacă prețul spot al activului suport evoluează favorabil.

## Descrierea Valorilor Mobiliare

Următoarea secțiune oferă explicații cu privire la Valorile mobiliare pe care BRK Financial Group intenționează să le emită în baza acestui Prospect. Această secțiune este concepută pentru a ajuta investitorii să înțeleagă modul în care prețul investiției lor este influențat de valoarea Activului Suport în special în cazurile în care riscurile sunt cele mai evidente.

Dacă nu se specifică altfel, următoarele descrieri presupun că instrumentul financiar este exprimat în unități cu un multiplicator de 1.



Valorile date în coloana „valoare tipică” din tabelul din secțiunea respectivă „Specificat la momentul emisiunii” trebuie considerate ca valori cu titlu exemplificativ pentru cele mai frecvent utilizate valori și sunt furnizate numai în scop ilustrativ. Valorile reale pot diferi.

În secțiunea respectivă „Pe perioada până la maturitate”, comportamentul prețului titlului respectiv pe parcursul perioadei sale până la maturitate este descris doar pentru cele mai frecvente cazuri. În anumite circumstanțe, comportamentul prețului poate diferi. Pentru o explicație a termenilor „volatilitate implicită” și „efect de levier”, consultați secțiunea „Factori de risc” din prezentul Prospect.

Valorile mobiliare care vor fi emise în temeiul prezentului Prospect sunt concepute pentru a permite investitorilor să urmeze strategii de investiții specifice. Cu toate acestea, majoritatea strategiilor de investiții sunt legate de performanța activului suport pe o perioadă de timp specifică și limitată; prin urmare, orice instrument financiar care reflectă o astfel de strategie este de obicei emisă având o durată fixă. Prin urmare, investitorii cu intenția de a urmări o astfel de strategie pe o perioadă extinsă sau chiar nedeterminată trebuie să reinvestească activ câștigurile rezultate din deținerea unui titlu până la maturitate.

Descrierea valorii de răscumpărare

#### Certificate cu capital protejat (1100)

##### Specificat la momentul emisiunii

| Parametru         | Valoare tipică                            |
|-------------------|-------------------------------------------|
| Valoare protejată | Aproape sau 100% din prețul de emisiune   |
| Preț exercitare   | Aproape sau peste prețul activului suport |
| Participația      | 100% sau mai puțin                        |



##### La maturitate

Investitorul primește cel puțin valoarea protejată. Dacă prețul activului suport este mai mare decât prețul de exercitare, investitorul primește suplimentar o sumă egală cu produsul dintre Participația și diferența dintre, posibil, prețul mediu al activului suport și prețul de exercitare.

##### Pe perioada până la maturitate

În general, valoarea certificatului evoluează în aceeași direcție ca și activul suport, dar cu o amplitudine diferită. Dacă prețul activului suportului este sub prețul de exercitare, o modificare a prețului activului suport poate determina doar o modificare foarte mică a valorii certificatului. Dacă prețul activului suport este mai mare decât prețul de exercitare, modificarea în termeni absoluți a valorii certificatului ar putea fi foarte apropiată de modificarea în termeni absoluți a diferenței dintre prețul activului suport și Participația.

| Factor de preț                     | Prețul va fi mai mare când |
|------------------------------------|----------------------------|
| Activ suport                       | crește                     |
| Volatilitate implicită             | crește                     |
| Ratele de dobândă                  | scade                      |
| Perioadă rămasă până la maturitate | este mai scurtă            |

## Certificate cu capital protejat cu Plafon (1120)

### Specificat la momentul emisiunii

| Parametru         | Valoare tipică                            |
|-------------------|-------------------------------------------|
| Valoare protejată | 100% din prețul de emisiune               |
| Preț exercitare   | Aproape sau peste prețul activului suport |
| Plafon            | Peste prețul activului suport             |
| Participația      | 100% sau mai mult                         |

### La maturitate

Investitorul primește cel puțin valoarea protejată. În cazul în care prețul activului suport este egal cu sau mai mare decât prețul de exercitare, investitorul primește suplimentar o sumă egală cu produsul dintre Participația și diferența dintre, posibil, prețul mediu al activului suport și prețul de exercitare. În orice scenariu, suma suplimentară este limitată la valoarea rezultată ca produs între Participația și diferența dintre plafon și prețul de exercitare.

### Pe perioada până la maturitate

În general, valoarea certificatului evoluează în aceeași direcție ca și activul suport, dar cu o amplitudine diferită. Dacă prețul activului suportului este sub prețul de exercitare sau peste plafon, o modificare a prețului activului suport poate determina doar o modificare foarte mică a valorii certificatului. În schimb, modificarea în termeni absoluți a valorii certificatului ar putea fi foarte apropiată de modificarea în termeni absoluți a prețului activului suport înmulțit cu Participația.



| Factor de preț                     | Prețul va fi mai mare când |
|------------------------------------|----------------------------|
| Activ suport                       | crește                     |
| Volatilitate implicită             | crește                     |
| Ratele de dobândă                  | scade                      |
| Perioadă rămasă până la maturitate | este mai scurtă            |

## Certificate Turbo Long (2210)

În general, certificatele Turbo Long sunt emise ca și instrumente financiare cu durată nelimitată, neavând o maturitate fixată, însă Emitentul are dreptul să seteze una.

**Specificat la momentul emisiunii**

| Parametru       | Valoare tipică                                   |
|-----------------|--------------------------------------------------|
| Preț exercitare | (Mult) sub prețul activului suport               |
| Barieră         | La nivel cu sau puțin peste prețul de exercitare |

**La maturitate**

În cazul în care pe perioada până la maturitate prețul activului suport nu a ajuns niciodată egal sau mai mic decât nivelul barierei, investitorul primește o sumă egală cu diferența dintre prețul activului suport și prețul de exercitare. În caz contrar, investitorul nu primește nicio sumă.

**Pe perioada până la maturitate**

În general, valoarea certificatului Turbo Long evoluează în aceeași direcție cu activul suport, dar cu o amplitudine mult mai mare. De îndată ce prețul activului suport atinge sau scade sub nivelul barierei, certificatul Turbo Long expiră și investitorul primește doar o valoare reziduală, care ar putea fi zero. Pentru a lua în considerare costurile de finanțare, prețul de exercitare și bariera vor fi ajustate din când în când, așa cum se specifică în Condițiile Finale.

| Factor de preț                     | Prețul va fi mai mare când           |
|------------------------------------|--------------------------------------|
| Activ suport                       | crește                               |
| Volatilitate implicită             | (nu are influență)                   |
| Ratele de dobândă                  | scade (datorită ajustărilor zilnice) |
| Perioadă rămasă până la maturitate | (nu are influență)                   |



**Certificate Turbo Short (2210)**

În general, certificatele Turbo Short sunt emise ca și instrumente financiare cu durată nelimitată, neavând o maturitate fixată, însă Emitentul are dreptul să seteze una.

**Specificat la momentul emisiunii**

| Parametru       | Valoare tipică                                 |
|-----------------|------------------------------------------------|
| Preț exercitare | (Mult) peste prețul activului suport           |
| Barieră         | La nivel cu sau puțin sub prețul de exercitare |

**La maturitate**

În cazul în care pe perioada până la maturitate prețul activului suport nu a ajuns niciodată egal sau mai mare decât nivelul barierei, investitorul primește o sumă egală cu diferența dintre prețul de exercitare și prețul activului suport. În caz contrar, investitorul nu primește nicio sumă.

#### **Pe perioada până la maturitate**

În general, valoarea certificatului Turbo Short evoluează în direcție opusă cu activul suport, dar cu o amplitudine mult mai mare. De îndată ce prețul activului suport atinge sau urcă peste nivelul barierei, certificatul Turbo Short expiră și investitorul primește doar o valoare reziduală, care ar putea fi zero. Pentru a lua în considerare costurile de finanțare, prețul de exercitare și bariera vor fi ajustate din când în când, așa cum se specifică în Condițiile Finale.

| Factor de preț                     | Prețul va fi mai mare când            |
|------------------------------------|---------------------------------------|
| Activ suport                       | scade                                 |
| Volatilitate implicită             | (nu are influență)                    |
| Ratele de dobândă                  | crește (datorită ajustărilor zilnice) |
| Perioadă rămasă până la maturitate | (nu are influență)                    |



## Active suport

#### **Tipuri de activ suport**

Informații privind tipul Activului Suport, performanța și volatilitatea sa anterioară și viitoare pot fi obținute în secțiunea „Sursa informațiilor despre performanța trecută și performanța viitoare a activului suport” din Condițiile Finale. În ceea ce privește riscurile asociate mai multor tipuri de active suport, a se vedea secțiunea „Factori de risc”, sub-secțiunea „Factori de risc aferenți activelor suport ale valorilor mobiliare”. În cazul în care Activul Suport este o valoare mobilă, numele emitentului Activului Suport, ISIN (număr de identificare internațională a valorilor mobiliare) sau alt astfel de cod de identificare a valorilor mobiliare, în cazul în care Activul Suport este un indice, numele indicelui și locul unde pot fi obținute informații despre acesta sau, în cazul în care Activul Suport nu se încadrează în categoriile specificate mai sus, informații echivalente vor fi stabilite în Condițiile Finale (secțiunea „Termeni specifici produsului”).

#### **Prețul de exercitare sau prețul final al activului suport**

Cu excepția cazului în care se prevede altfel în Termenii și condițiile aplicabile sau în Condițiile Finale aplicabile, prețul de referință final este prețul Activului Suport la data respectivă de evaluare finală.

## **Perturbări ale pieței și ale decontării**

Termenii și condițiile aplicabile (§ 9. Perturbări de piață) conțin prevederi referitoare la perturbări ale pieței sau ale decontării și consecințele aferente acestora.

## **Reguli de ajustare**

Termenii și condițiile aplicabile (§ 9. Perturbări de piață și §10. Ajustări) conțin prevederi privind ajustarea în ceea ce privește evenimentele referitoare la Activul Suport.



## **Referințe la benchmark-uri**

Sumele plătitabile în temeiul valorilor mobiliare pot fi calculate prin referire la unul sau mai multe „benchmark-uri” în sensul Regulamentului (UE) nr. 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 (Regulamentul Benchmark-urilor). În acest caz, o declarație va fi inclusă în Condițiile Finale aplicabile (a se vedea punctul „Declarație privind benchmark-urile”) cu privire la faptul dacă administratorul relevant al „Benchmark-ului” este inclus sau nu în registrul de administrare al ESMA în conformitate cu articolul 36 din Regulamentul Benchmark-urilor.

## **Utilizarea și valoarea estimată a încasărilor**

Venitul net din emiterea oricăror valori mobiliare poate fi utilizat de Emitent în orice scop și va fi, în general, utilizat de Emitent pentru generarea de profituri și scopurile sale generale de finanțare.

Sumele nete încasate pe fiecare unitate a valorilor mobiliare sau, respectiv, pe valoarea specificată a valorilor mobiliare, vor fi determinate ca diferență între Prețul de emisiune și orice costuri legate de emisiune. Emitentul a estimat un cost mediu de emisiune pe fiecare serie de valori mobiliare la aproximativ 1000 euro.

## **BRK Financial Group**

### **Introducere**

SSIF BRK Financial Group (“Emitentul”) a fost înființat ca societate pe acțiuni la data de 26 octombrie 1994 sub denumirea inițială de SIVM Broker SA, iar ulterior s-a numit SSIF Broker S.A., până la finalul anului 2015. Pe fondul extinderii activității și pe alte segmente financiare prin intermediul unor achiziții strategice, dar și ca urmare a dezvoltării interne, în 2015 s-a decis schimbarea denumirii din SSIF Broker SA în SSIF BRK Financial Group S.A. Astfel, la data de 21.03.2016 s-a finalizat operațiunea de schimbare a numelui, după publicarea hotărârii AGEA din data de 16.12.2015 în Monitorul Oficial al României nr. 226, partea a IV-a, la data de 15.01.2016. Autorizația ASF privind schimbarea denumirii a fost primită în data de 24.02.2016.

Emitentul este membru fondator al Bursei de Valori București, Bursei Române de Mărfuri, și al Fondului de Compensare a Investitorilor. În anul 2019, devine membru fondator al Contrapartii Centrale (CCP.RO Bucharest SA).

În anul 2005, Emitentul a devenit prima și, până în prezent, singura societate de servicii de investiții financiare listată la Bursa de Valori București, la categoria Premium. Acțiunile SSIF BRK Financial Group S.A. au fost admise la tranzacționare pe piața principală administrată de Bursa de Valori București la data de 5 februarie 2005 sub simbolul BRK (cod ISIN ROBRKOACNORO) . Acțiunile BRK sunt cotate la categoria premium a Bursei de Valori București și sunt incluse în compoziția indicelui BETPlus. Sediul central al societății se află la Cluj-Napoca, în timp ce prezența la nivel național este asigurată prin agențiile din București, Timișoara, Iași și Suceava.

## Capitalul Social al BRK Financial Group

La data de 31 decembrie 2024 capitalul social al BRK Financial Group era de 50.614.492,80 lei împărțit în 337.429.952 acțiuni, fiecare având o valoare nominală de 0,15 lei. La 31.12.2024 acționariatul societății era format din 73.06% persoane fizice și 26.94 % persoane juridice (sursa : Raport Anual 2024 ).

## ACT CONSTITUTIV

În conformitate cu articolul 5 al actului constitutiv, obiectul principal de activitate al Emitentului este "Activități de intermediere a tranzacțiilor financiare", iar ca obiecte secundare de activitate autorizate sunt : administrarea pietelor financiare, alte intermediieri financiare și activități auxiliare intermediarilor financiare. Emitentul poate presta următoarele servicii, conditionat de obținerea prealabilă a autorizației ASF :

(i) Servicii și activități de investiții (primirea și transmiterea de ordine; executarea ordinelor în numele clienților ; tranzacționarea pe contul propriu; administrare de portofolii; consultanță de investiții; plasare de instrumente financiare cu și fără angajament ferm; operarea unui SMT și SOT.

(ii) Servicii auxiliare: servicii de custodie, acordare de credite și împrumuturi în vederea tranzacționării în marja, consultanță acordată emitentilor, cercetare în domeniul investițiilor.

## Structura de Finantare

Emitentul își finanțează operațiunile în cea mai mare parte pe baza capitalului propriu, aceasta sursă detinând o pondere mai mare de 50 % în totalul surselor de finanțare ale societății. În subsidiar societatea are contractată o linie de credit a cărui plafon este de aproximativ 18 milioane de lei, precum și o emisiune de obligațiuni listată la Bursa de Valori București, cu un principal de 25 milioane lei.



## Prezentarea Generală a Activității Emitentului

Activitatea de bază a Emitentului este structurată pe două direcții de afaceri: segmentul de administrare a portofoliului propriu și segmentul de intermediere. Pe segmentul operațiunilor în cont propriu societatea operează tranzacțiile pe contul propriu, operațiuni de market-making și operațiuni cu produse

structurate, iar pe segmentul de intermediere, societatea operează tranzacțiile clienților respectiv operațiunile corporate.

Segmentele de Afaceri



Serviciile de intermediere a tranzacțiilor pentru investitori (servicii de brokeraj) reprezintă linia de business tradițională a BRK Financial Group, iar în prezent oferă următoarele servicii de tranzacționare :

- Intermedierea tranzacțiilor de vânzare și cumpărare de valori mobiliare tranzacționate la Bursa de Valori București (BVB). Pentru acest tip de servicii clienții pot alege să fie asistați de un broker în efectuarea tranzacțiilor, respectiv pot alege varianta tranzacționării online pe cont propriu. În cadrul acestui segment, Emitentul oferă clienților și posibilitatea de a tranzacționa în marjă (pe baza unei linii de credit acordate de către societate clientului), acțiuni lichide listate la Bursa de Valori București.
- Intermedierea tranzacțiilor pe piețele internaționale, clienții companiei având acces la peste 100 de piețe externe din Europa, America de Nord și Asia. Gama de instrumente financiare este foarte variată (acțiuni, obligațiuni, produse structurate, ETF-uri, CFD-uri, futures etc.), iar costurile implicate de tranzacționarea pe piețele internaționale prin intermediul BRK Financial Group sunt printre cele mai atractive de pe piață.
- Intermedierea tranzacțiilor cu obligațiuni corporative, municipale și de stat la BVB și OTC, respectiv intermedierea tranzacțiilor cu produse structurate pe segmentul de piață dedicat al Bursei de Valori București.
- Intermedierea tranzacțiilor pe piața internă și cea internațională pentru clienții instituționali.

Pe parcursul ultimilor 3 ani, Emitentul s-a plasat anual în topul SSIF-urilor de la BVB, tranzacțiile derulate de către clienți și cele în nume propriu generând o cotă de piață de 4-8% din valoarea anuală a tranzacțiilor totale pe segmentul acțiunilor.

Tranzacționarea pe piețele internaționale reprezintă una din direcțiile viitoare de dezvoltare a activității societății, aceasta vizând creșterea veniturilor de pe piețele internaționale, prin creșterea numărului de clienți activi de retail și instituționali.

De asemenea compania oferă o gama de servicii specializate emitentilor și potentialilor emitenti. În trecut, BRK s-a implicat în listarea la Bursa de Valori București a unora dintre cele mai prestigioase societăți din România, și a cotaț 11 dintre cele 12 societăți listate inițial la BVB, pregătind și introducând la tranzacționare un număr de 45 societăți. În timp, Emitentul a dobândit o experiență bogată în ceea ce privește operațiunile corporative: servicii de consultanță cu privire la oferte publice primare sau secundare, oferte de cumpărare, de preluare, de delistare, consultanță privind admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, emisiuni și oferte publice de vânzare de obligațiuni, oferte obligatorii de cumpărare, operațiuni de rascumpărare a acțiunilor, divizări de companii etc.

## **Administrarea portofoliului propriu**

Alături de segmentul de intermediere, administrarea portofoliului propriu de active financiare este o altă filieră importantă a activității BRK Financial Group care contribuie într-o proporție semnificativă la rezultatele companiei.

Având în vedere modelul de afaceri, BRK Financial Group a adoptat statutul de „entitate de investiții”. BRK își consolidează situațiile financiare cu filiala SAI BROKER SA (BRK deține 99,98% din capitalul SAI BROKER SA), deoarece domeniul său de activitate este administrarea fondurilor de investiții. De asemenea, BRK (împreună cu SAI BROKER) deține pozițiile de control în: Romlogic Technology, Fyrebyte Games, GoCab Software și BRK Power Energy, toate companiile aflate în stadii incipiente. Participatiile în cele 5 companii sunt tratate ca investiții, pe termen mediu, strategia fiind de a vinde atunci când se atinge un nivel mai ridicat de maturitate.

În cadrul portofoliului propriu regasim următoare tipuri de plasamente:

- Plasamente în acțiuni și obligațiuni listate la BVB (în principal), și în subsidiar instrumente financiare listate pe piete internaționale
- Plasamente în unități de fond
- Participații la societăți închise



## **Emisiunea de produse Structurate**

Începând cu luna mai 2012 au fost lansate primele produse structurate, sub forma certificatelor Turbo având ca și activ suport indicele american Dow Jones Industrial Average. În timp, BRK și-a diversificat tipologia de produse structurate emise (emitând produse Structurate cu capital protejat), precum și gama de instrumente care constituie activele suport ale produselor emise (acțiuni internaționale, acțiuni autohtone sau marfuri).

În anul 2024, BRK Financial Group a înregistrat un rulaj de 444 milioane lei pe segmentul produselor Structurate, detinând o cota de piață de 36.6 %, ocupând prima poziție în topul întocmit de BVB privind cei mai activi intermediari pe segmentul de produse Structurate.

În anul 2024, BRK a emis 60 de serii de produse Structurate, după cum urmează: 28 emisiuni de certificate Turbo Long și Turbo Short cu activ suport Indicele Dow Jones Industrial Average, 12 cu activ suport petrol (WTI), 20 cu activ suport aur.

## **Operațiuni de market-making și furnizare de lichiditate**

Începând cu anul 2010, societatea desfășoară activități de market-making (afișarea și menținerea de cotații ferme de cumpărare/vânzare) pentru diferite instrumente financiare. Beneficiul din acest gen de operațiuni este spreadul (diferența) din cotațiile de cumpărare și vânzare.

Operațiunile de market-making au un caracter continuu și sunt specifice firmelor de brokeraj străine astfel încât se justifică să considerăm că aceste operațiuni țin de filiera operațională a activității BRK Financial Group.

În anul 2019 compania a dobândit calitatea de market-maker pe acțiuni, iar în prezent detine calitatea de market maker pentru acțiunile a 16 emitenti listati la Bursa de Valori Bucuresti. În plus, BRK Financial Group este de furnizor de lichiditate pentru toate certificatele emise.

#### Principalele Piete

La momentul aprobării acestui Prospect, activitatea Emitentului este concentrată în România.

#### Managementul Riscurilor

Datorită specializării sale în tranzacționarea de acțiuni și instrumente financiare derivate, este deosebit de important pentru BRK Financial Group să mențină un management al riscului modern, profesional și activ. Departamentul de gestionare a riscurilor este responsabil de evaluarea situației de risc actuale în conformitate cu capacitatea de suportare a riscului Emitentului și cu limitele de risc corespunzătoare și, prin urmare, asistă Consiliul de administrație cu gestionarea riscului general al BRK Financial Group. În rolul său interdepartamental și între companii, managementul riscului în BRK Financial Group este, de asemenea, responsabil pentru rafinarea metodelor de identificare, măsurare și gestionare a riscurilor și pentru menținerea și actualizarea regulilor relevante.

#### Informații despre trend

Veniturile din activitatea de bază au atins în anul 2024 valoarea de 26.2 milioane de lei (în creștere fata de valoarea din anul 2023 – 23.5 milioane lei), susținute în general de creșterea veniturilor generate de activitatea de market making de la 8,37 milioane RON în 2023 la 11,27 milioane RON în anul 2024 (+35%). Veniturile din activitatea de intermediere au stagnat (14,95 milioane RON în 2024 vs 15,11 milioane RON în 2023). În anul 2024 Emitentul raportează un profit din activitatea de bază în valoare de 6,38 milioane RON (2023: 6.3 milioane RON), un rezultat negativ din activitatea de investiții în valoare de -13.08 milioane RON (2023: -5.32 milioane RON), și o pierdere neta de 6.7 milioane RON (2023 : +0.38 milioane RON). La 31.12.2024 capitalurile proprii au fost de 40.07 milioane lei (vs 54.83 milioane lei în anul 2023). (sursă: Raport Anual 2024)

## Organe de Administrare, Conducere și Supraveghere

### Consiliul de Administrație

#### Răducu Marian Petrescu – Presedinte CA

Răducu Marian Petrescu este licențiat în Științe Juridice la Facultatea de Drept din cadrul Universității Titu Maiorescu București, începându-și cariera în anul 1996. Până în prezent, Dl. Petrescu a ocupat mai multe funcții de Consilier Juridic, Director Direcția Juridică al Generali Asigurări SA, Allianz-Tiriac Asigurări SA și Autoritatea de Supraveghere Financiară. În prezent ocupă funcția de președinte al Consiliului de Administrație al BRK Financial Group, precum și Administrator executiv al Good Insurance Solution SRL, Consilier juridic al ABC Insurance SA și membru CA al FactoryPay IFN SA.

#### Gabriel Goia - Membru

Gabriel Goia activează pe piața de capital din România, încă din anul 2002, începându-și cariera profesională în cadrul departamentului Piața de Capital al Băncii Transilvania și ajungând să ocupe timp de 12 ani poziții de top management în cadrul BT Asset Management SAI (Director de Investiții și Director General Adjunct). Dl. Goia este administrator independent al BRK, ocupând posturile de Vicepreședinte al Consiliului de Administrație și pe cea de președinte al Comitetului de Risc. De asemenea, în prezent ocupă postul de director de investiții la STK Financial SAI.

**Sorin Constantin – Membru**

Sorin Constantin este licențiat în economie la ASE București, și-a început cariera pe piața de capital în anul 1997, ocupând pozițiile de Broker și apoi Trader în cadrul Active International, ocupând pentru un an și postul de director general al societății de administrare a investițiilor Active Management International. Și-a continuat cariera profesională ocupând poziții de top management în cadrul companiilor RHS și Cubic Evolution, iar din anul 2020 este membru în Consiliul de Administrație al BRK, unde prezidează și activitatea comitetului de nominalizare.

**Conducerea executiva**

**Monica Ivan - Director general**

Doamna Monica Ivan are o experiență de peste 20 de ani pe piața de capital, debutând ca broker la Actinvest Brașov, ulterior ocupând funcții de conducere în cadrul unor societăți de servicii de investiții financiare (Delta Valori Mobiliare și SSIF Blue Rock Financial Services) și în cadrul unor instituții ale pieței de capital, printre care: Depozitarul Sibex, Casa Română de Compensare, Fondul de Compensare a Investitorilor și Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri Sibiu. Din anul 2016 s-a alăturat echipei BRK, unde a ocupat succesiv posturile de Director General Adjunct, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație, iar din anul 2019 este Director General.

Adresa membrilor Conducerii Executive și a Președintelui Consiliului de Administrație este Cluj-Napoca, Cal. Moșilor nr 119.

## **CONFLICTELE DE INTERESE**

În ceea ce privește evitarea conflictelor de interese, BRK Financial Group aplică în mod activ proceduri solide care reglementează ordinele în numele clienților și le acordă prioritate în raport cu ordinele proprii ale companiei. Prioritatea menționată mai sus se afla detaliat în procedurile interne ale BRK Financial Group.

Societatea raportează toate tranzacțiile efectuate ale BRK Financial Group și ale părților afiliate la Bursa de Valori București cu scopul de a informa acționarii și alte părți interesate, și în conformitate cu normele în vigoare reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

BRK Financial Group a făcut demersurile adecvate pentru a evita potențialele conflicte de interese și a separat activitățile operaționale acolo unde a fost necesar. Începând cu redactarea acestui document, BRK Financial Group nu are la cunoștință de vreun conflict sau de vreun potențial conflict de interese între BRK Financial Group și entitățile afiliate și părțile sau orice întreprinderi din cadrul organizației, consiliul de administrație având în vedere relația cu interesele private ale clienților. Secțiunea de gestionare a riscurilor detaliază mai multe despre riscul de a întâmpina conflicte sau potențiale conflicte de interese din cauza naturii organizaționale și a sectorului operațional.

## ACȚIONARII GRUPULUI FINANCIAR BRK

BRK Financial Group este o societate pe acțiuni, acțiunile societății fiind listate și tranzactionate la Bursa de Valori București. La 31.12.2024 acționariatul societății era format din 73.06% persoane fizice și 26.94 % persoane juridice (sursa : Raport Anual 2024 ).

## Informații Financiare Istorice

Documentele care conțin informații financiare istorice sunt încorporate prin referință (a se vedea secțiunea „Documente încorporate prin referință”)

### Situațiile financiare

Părți din situațiile financiare auditate ale Emitentului pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2024, 2023 și 2022, împreună cu raportul de audit aferent, sunt încorporate prin referință.

### Rapoartele auditorului

Rapoartele auditorului privind situațiile financiare la 31 decembrie 2024, 2023 și 2022 sunt încorporate prin referință.



## Contracte Importante

Emitentul nu a încheiat contracte semnificative care nu sunt încheiate în cursul obișnuit al activității Emitentului, care ar putea avea ca rezultat ca Emitentul să aibă o obligație sau un drept cu materialitate semnificativă pentru capacitatea Emitentului de a-și îndeplini obligația față de Deținători cu privire la Valorile Mobiliare.

## Impozitare

Investitorii potențiali în Valorile mobiliare ar trebui să fie conștienți de faptul că ar putea fi obligați să plătească impozite în conformitate cu legile și practicile din țara în care sunt tranzactionate valorile mobiliare sau alte jurisdicții, inclusiv (i) jurisdicția investitorului și (ii) jurisdicția domiciliului Emitentului. Astfel de impozite pot avea un impact asupra veniturilor obținute din deținerea Valorilor mobiliare. Investitorii potențiali în Valorile mobiliare ar trebui să consulte consilierii lor fiscali cu privire la consecințele fiscale relevante ce decurg din deținerea și vânzarea Valorilor mobiliare, inclusiv orice posibilă schimbare nefavorabilă a regimului fiscal aplicabil.

Emitentul nu își asumă nicio responsabilitate cu privire la impozitele reținute la sursă.

Următoarea secțiune conține doar informații despre tratamentul fiscal al Valorilor mobiliare, atunci când Emitentul este conștient de faptul că investiția în astfel de Valori mobiliare atrage un regim fiscal specific acestui tip de investiție.

CODUL INTERN AL STATELOR UNITE ALE AMERICII PRIVIND VENITURILE 1986 SECȚIUNEA 871 (M)

Valorile mobiliare legate de acțiuni din SUA sau indici care conțin acțiuni americane ca activ suport sau ca element al unui coș de acțiuni pot fi supuse impozitului la sursă în conformitate cu secțiunea 871 (m) din Codul veniturilor interne din 1986 din SUA, cu modificările ulterioare. Reținerea la sursă poate fi necesară chiar dacă nu a fost efectuată nicio plată de dividend sau nicio ajustare efectivă în conformitate cu Termenii și condițiile valorilor mobiliare și astfel investitorii nu pot stabili deloc, sau doar cu dificultate, vreo legătură cu plățile care trebuie efectuate cu privire la Valorile mobiliare. Există, de asemenea, riscul ca reținerea la sursă în conformitate cu secțiunea 871 (m) să poată fi aplicată și Valorilor mobiliare care nu au fost inițial supuse reținerii la sursă. Această situație ar putea apărea în mod deosebi dacă parametrii economici ai Valorilor mobiliare se modifică astfel încât Valorile mobiliare să fie supuse reținerii la sursă în conformitate cu secțiunea 871 (m) și Emitentul continuă să emită și să vândă astfel de Valori mobiliare. Deoarece nici Emitentului, nici oricărei alte persoane nu i se cere să cumuleze sumele reținute la sursă în legătură cu un anumit titlu, investitorii vor încasa sume mai mici în acest caz decât în situația în care nu ar fi fost impusă reținerea la sursă.

## Detalii generale privind investiția în Valorile Mobiliare

Investiția responsabilă în Valorile mobiliare necesită pe lângă cunoașterea și înțelegerea Valorilor mobiliare și a riscurilor asociate acestora, și o evaluare atentă a propriei situații financiare a potențialilor investitori. Prin urmare, orice potențial investor ar trebui să recunoască și să respecte următoarele:

- Valorile mobiliare sunt instrumente de investiții complexe. Dacă după studiul atent al prospectului în ansamblu (adică prezentul Prospect împreună cu Termenii finali relevanți și rezumatul specific Emisiunii) rămâne vreo incertitudine sau îndoială, este foarte recomandat să obțineți sfaturi profesionale de investiții.
- Orice costuri legate de achiziționarea, deținerea și vânzarea Valorilor mobiliare vor avea un impact negativ asupra profitului total al investiției în Valorile mobiliare. În special, în cazul unei investiții mici, povara costurilor poate fi semnificativă. Prin urmare, orice potențial investor ar trebui să ia în considerare toate costurile aferente atunci când evaluează raportul risc-beneficiu al valorilor mobiliare.
- În situația în care investitorul finanțează cumpărarea Valorilor mobiliare prin împrumut, credit sau mijloace similare de finanțare externă, acesta nu se poate baza niciodată pe câștigurile din Valorile mobiliare pentru a rambursa o astfel de datorie. Ca regulă generală: dacă în cazul unei pierderi totale a Valorilor mobiliare potențialul investor nu este capabil să ramburseze datoria, investitorul ar trebui să evite să investească în Valorile mobiliare.
- Fiecare potențial investor are obligația exclusivă (i) de a culege informații și (ii) de a respecta orice lege, regulament și / sau politică de reglementare aplicabilă acestuia, care ar putea face ilegală achiziția Valorilor mobiliare.
- Valorile mobiliare nu stabilesc o relație juridică între deținătorii Valorilor mobiliare și Activul suport sau orice altă entitate sau activ la care se referă. Mai ales, deținătorii Valorilor Mobiliare nu vor avea capacitatea să (i) exercite niciun drept (de ex. Dreptul de vot) sau (ii) să primească orice fel de distribuție (de ex. Distribuție de dividende), în fiecare caz provenind de la Activul suport, dacă nu se prevede altfel în Termenii și condițiile Valorilor mobiliare.
- Deciziile de investiții nu ar trebui să se bazeze exclusiv pe ratingurile care au fost sau vor fi atribuite de către agențiile de rating fie emitentului, fie Activului suport sau oricărui alt activ sau entitate la care se

referă Valorile mobiliare, deoarece astfel de ratinguri servesc doar ca element suport și nu pot să înlocuiască propriile analize.



## Informații Generale

- O cerere poate fi necesară pentru admiterea la tranzacționare a Programului și/sau a Valorilor Mobiliare
- Emitentul a obținut toate acordurile, aprobările și autorizațiile necesare în România în legătură cu emiterea și performanța Valorilor mobiliare.
- Seria de Valori mobiliare va fi emisă în cadrul Programului în conformitate cu rezoluțiile Conducerii, care vor fi în vigoare din când în când.
- Nu au existat modificări negative semnificative cu privire la perspectivele Emitentului și ale filialelor sale de la data auditării situațiilor financiare pentru anul 2024. Nu au existat modificări semnificative în performanța financiară și în poziția financiară a Emitentului de la data de 31 decembrie 2024.
- Nu există evenimente recente specifice Emitentului care să fie într-o măsură semnificativă relevante pentru evaluarea solvabilității Emitentului.
- Până la data prezentului Prospect, Emitentul nu a solicitat niciun rating de credit la nivelul entității sau în privința oricăror valori mobiliare emise de către acesta și nici nu a cooperat în niciun proces de rating pentru a atribui un astfel de rating de credit. Astfel, nici Emitentul, nici valorile mobiliare emise de acesta nu au astfel de ratinguri de credit.
- Nicio procedură guvernamentală, legală sau de arbitraj (inclusiv orice astfel de proceduri care sunt în curs sau care pot fi o amenințare, de care Emitentul are cunoștință), în cursul celor douăsprezece luni anterioare datei acestui Prospect, nu poate avea sau nu a avut în istoria recentă efecte semnificative asupra poziției financiare sau a profitabilității Emitentului.
- Numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN) și clasificarea codului instrumentului financiar (CFI) și identificarea pentru orice alt sistem de compensare relevant pentru fiecare serie a Valorilor mobiliare vor fi stabilite în Termenii finali relevanți.
- Prețul de emisiune și valoarea (maximă) a Valorilor mobiliare relevante vor fi determinate înainte de depunerea Termenilor finali relevanți pentru fiecare serie.
- Oferta de Valori mobiliare în cadrul Programului nu este supusă niciunei condiții, cu excepția faptului că ofertele investitorilor de subscriere a Valorilor mobiliare trebuie acceptate de Emitent. Termenii finali trebuie să fie citați împreună cu prezentul Prospect, și conțin, împreună cu acest Prospect, informații complete și cuprinzătoare despre Program și despre fiecare Serie a Valorilor mobiliare.
- Denumirile Valorilor mobiliare sunt stabilite în Termenii finali.
- Valoarea nominală totală a emisiunilor de Valori mobiliare în cadrul acestui Program nu este limitată, iar autorizația pentru emisiuni se solicită înainte de data respectivă a emisiunii pentru fiecare emisiune de Valori mobiliare. Valoarea totală a principalului sau numărul de unități ale fiecărei emisiuni de Valori mobiliare este stabilit în Termenii finali. Emitentul are dreptul, în orice moment, să emită alte valori mobiliare în aceleași condiții (dar cu o dată de emisiune diferită).

- În general, invitația de a face o ofertă pentru subscrierea Valorilor mobiliare nu vizează un anumit grup sau grup restrâns de investitori și, prin urmare, nu există categorii diferite de investitori.
- JPA Audit & Consultanta SRL, cu sediul în Bd Mircea Voda 35, București, România, membru al Camerei Auditorilor Financiari din România, a auditat și a redactat rapoarte de audit privind situațiile financiare ale Emitentului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024 , 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022.
- Atâta timp cât Valorile mobiliare pot fi emise în conformitate cu prezentul Prospect, următoarele documente vor fi disponibile, în timpul orelor de lucru obișnuite în orice zi lucrătoare (cu excepția zilelor de sâmbătă, duminică și de sărbătorile legale), pentru consultare la sediul social al emitentului:

1) actul constitutiv al Emitentului;

2) rapoartele anuale, situațiile financiare auditate și situația fluxurilor de numerar ale Emitentului publicate pentru cele mai recente două exerciții financiare încheiate înainte de data prezentului Prospect și a oricăror situații financiare intermediare ulterioare ale Emitentului;

3) fiecare set de Termeni finali pentru Valorile mobiliare; și

4) o copie a acestui Prospect, orice supliment la acesta și orice prospecte de bază încorporate prin referință în acest Prospect.

- Versiunile electronice ale următoarelor documente vor fi disponibile pe site-ul Emitentului:

1) Prospectul de bază, orice supliment la acesta și orice document încorporat prin referință în acest Prospect;

2) fiecare set de Termeni finali pentru Valorile mobiliare; și

3) actul constitutiv complet al Emitentului.

- Informațiile conținute în acest Prospect provenite de la o terță parte au fost reproduse cu exactitate și, în măsura în care Emitentul este conștient și poate constata din informațiile publicate de terț, și nu au fost omise fapte care ar putea face ca informațiile reproduse să fie inexacte sau înșelătoare. Sursele oricărei informații primite de o terță parte și baza oricăror declarații cu privire la poziția concurențială a Emitentului sunt identificate după informațiile respective (sau, în cazul tabelelor, sub un astfel de tabel) din acest Prospect între paranteze indicate prin „Sursa” .



## Termeni și Condiții ale Valorilor Mobiliare

### 1. Moneda, Denominarea, Forma, Depozitarul

Moneda Produsului. Denominarea. Valorile Mobiliare ale BRK Financial Group (“Emitentul”) sunt emise în Moneda Produsului (“Moneda Produsului”) cu valoarea principalului la Data Emisiunii (“Data Emisiunii”)

și este fie (i) cotate în procente și divizată în denominări ("Denominare specificată") fie (ii) cotate pe unitate. Tipul cotei și Denominarea specificată sunt precizate în Condițiile Finale.

Valorile Mobiliare Guverdate de Legea Română sunt reprezentate exclusiv prin înregistrări electronice în sistemele de decontare operate de către Depozitarul Central sau succesorul său.

Valorile Mobiliare Guverdate de Legea Română sunt emise în formă dematerializată.

Valorile Mobiliare Guverdate de Legea Română vor fi păstrate în custodie de către sau pentru Depozitarul Comun (specificat în Condițiile Finale) și succesorul acestuia în calitate de depozitar central pentru valori mobiliare ("Depozitarul Comun") până când toate obligațiile Emitentului în legătură cu Valorile Mobiliare au fost îndeplinite. Deținătorii sunt îndreptățiți să își exercite drepturile pe care le au, prin transmiterea unei declarații din partea Depozitarului Comun sau a oricărui participant la piață licențiat în România să mențină conturi de valori mobiliare dematerializate prin care să fie confirmată poziția deținătorului de Valori Mobiliare (sau poziția deținută de instituția financiară prin care acele dețineri de Valori Mobiliare sunt păstrate la Depozitarul Comun).

"Deținător" pentru Valorile Mobiliare Guverdate de Legea Română înseamnă un deținător de Valori Mobiliare stabilit prin referire la înregistrările în Depozitarul Central sau intermediarul financiar și declarația menționată în Condiția 1, și acest drept poate fi transferat unui nou deținător în concordanță cu prevederile Sistemului de Compensare.

## 2. Statut

Obligațiile Emitentului în legătură cu Valorile Mobiliare constituie obligații nesecurizate și nesubordonate ce au același rang între ele și sunt de același rang cu toate celelalte obligații nesecurizate și nesubordonate ale Emitentului, aceste obligații putând fi ca urmare a unor prevederi obligatorii ale legii.

## 3. Obligații, Date Limită

Dobândă. Valorile mobiliare nu sunt purtătoare de cupon și nu se fac niciun fel de plăți periodice pentru acestea.

Răscumpărare/Exercitare. Fiecare Valoare Mobiliară îl îndreptățește pe Deținător să primească de la Emitent (în concordanță cu Condițiile Produsului) pentru fiecare Valoare Mobiliară deținută plată sub formă de Valoare de Răscumpărare (care este definită în Condițiile Produsului și depinde de Tipul Produsului, care este specificat în Condițiile Finale relevante și care va fi întotdeauna egală sau mai mare cu zero, iar în eventualitatea în care cea valoare va fi calculată ca fiind mai mică decât zero, va fi rotunjită la zero) în Moneda Produsului.

Data limită. Obligația de răscumpărare este scadentă la Data Maturității așa cum este specificată în Condițiile Finale ("Data Maturității"), mai puțin în cazurile în care Valorile Mobiliare sunt exercitate în mod valid, situații în care pentru respectivele Valori Mobiliare exercitate va fi:

- (i) În situația în care Data Maturității a fost fixată înainte de exercitarea Valorilor Mobiliare: un număr de zile lucrătoare după Data Evaluării Finale, egal cu numărul de zile lucrătoare prevăzut inițial între Data Evaluării Finale și Data Maturității, calculat imediat înaintea exercitării Valorilor Mobiliare

- (ii) În situația în care Data Maturității nu a fost fixată înainte de exercitarea Valorilor Mobiliare: a doua zi lucrătoare după Data Evaluării Finale.

În orice situație, Data Maturității poate face obiectul unor ajustări, conform acestor Termeni și Condiții.

Răscumpărarea în situația Închiderii Specifice a Produsului. Condițiile Produsului pentru Valorile Mobiliare pot să prevadă o "Închidere Specifică Produsului". Într-o astfel de situație, (i) Valorile Mobiliare vor fi răscumpărate la prima apariție a Evenimentului de Terminare Specifică Produsului prin plata Valorii de Răscumpărare la Închiderea Specifică a Produsului la Data Închiderii Specifice a Produsului, în loc de plata Valorii de Răscumpărare la Data Maturității, și (ii) Deținătorii nu vor mai primi alte plăți după Data Închiderii Specifice Produsului și nici nu vor primi vreo compensare pentru o astfel de răscumpărare divergentă. Detaliile răscumpărării în situația Închiderii Specifice Produsului pot fi găsite în secțiunea dedicată Răscumpărării Anticipate.

Valorile Mobiliare Open-End. Dacă Condițiile Finale relevante specifică la Data Maturității varianta "open-end" pentru anumite Valori Mobiliare ("Valori Mobiliare Open-end"), aceste Valori Mobiliare nu vor avea o maturitate stabilită la data emisiunii ("open-end"), și Emitentul va fi îndreptățit să stabilească Data Maturității și Data Evaluării Finale nu mai devreme de la împlinirea a trei luni calendaristice după Data Emisiunii, cu condiția ca la data stabilirii, termenul rămas pentru Valorile Mobiliare până la maturitate să fie de cel puțin o lună calendaristică. Stabilirea Datei Maturității și a Datei Evaluării finale vor fi publicate în conformitate cu prevederile din secțiunea Notificări.

Condiții de plată. Obligația Emitentului de a realiza plăți este condiționată de o plată integrală a oricăror datorii de plătit către Emitent din partea Deținătorului, conform Termenilor și Condițiilor. În mod particular, aceasta include orice cheltuieli aplicabile. Orice sumă datorată, atâta timp cât este acoperită de o sumă de bani de plătit conform Termenilor și Condițiilor poate fi scăzută din respectiva sumă ce urmează a fi plătită de Emitent. Atâta timp cât o sumă datorată nu a fost decontată, nicio plată nu va fi făcută de către Emitent înspre Deținător pentru Valorile Mobiliare. Termenul "Cheltuieli aplicabile" se referă, în legătură cu Valorile Mobiliare, la taxe, impozite și/sau alte cheltuieli, inclusiv comisioane de depozitare aplicabile, cheltuieli de decontare sau tranzacționare, taxe de timbre, emitere, înregistrare, transfer de valori mobiliare și alte taxe sau impozite ce pot apărea în legătură cu exercitarea acelei Valori Mobiliare.

#### 4. Dobânzi

Valorile Mobiliare nu plătesc niciun fel de dobândă.



#### 5. Definiții Generale

"Partea de Obligațiune" reprezintă partea din cadrul Valorii Mobiliare, care este independentă de performanța Activului Suport. Valoarea de piață a Părții de Obligațiune depinde numai de situația financiară a Emitentului și va fi calculată de către Agentul de calcul în concordanță cu standardele de raportare contabile.

"Modificarea legislației" pentru Valorile Mobiliare pentru care Condițiile Finale precizează că Modificarea legislației este un "Eveniment Extraordinar de Răscumpărare" înseamnă că la data sau după data Emisiunii

de Valori Mobiliare (A) datorită adoptării sau modificării legilor sau regulamentelor aplicabile (incluzând, fără a se limita la codul fiscal) sau (B) datorită promulgării unei modificări de interpretare a legilor sau regulamentelor aplicabile (incluzând, fără a se limita la codul fiscal) de către o instanță, tribunal sau autoritate de reglementare cu competență jurisdicțională, (X) a devenit sau în curs de o lună va deveni ilegală (i) deținerea, (ii) achiziția, (iii) referință de calcul utilizată în Termeni și Condiții sau (iv) înstrăinarea Activului Suport în legătură cu Valorile Mobiliare, iar unde Activul Suport este un indice, componentele acestuia, sau (Y) Emitentul se confruntă cu costuri material crescute în îndeplinirea obligațiilor sale legate de Valorile Mobiliare (incluzând, fără a se limita la, creșterea impozitării, scăderea unor beneficii legate de impozitare sau taxare sau alte efecte nefavorabile legate de situația sa privind impozitarea).

“Modificarea Impozitării” reprezintă orice eveniment care cauzează (i) aplicarea asupra Valorilor Mobiliare a unui regim de impozitare ce nu era aplicabil la Data Emisiunii, sau (ii) o modificare în tratamentul fiscal aplicat Valorilor Mobiliare, incluzând, fără a se limita la, nivelul de impozitare, indiferent de (a) data intrării în vigoare a regimului de impozitare și (b) de cauza acestui eveniment, cu excepția unor abateri sau neglijență gravă din partea Emitentului.

“Partea de derivate” reprezintă acea parte din cadrul Valorii Mobiliare, care este dependentă de performanța Activului Suport. Pentru a determina valoarea de piață a Părții de derivate, Agentul de Calcul folosește un preț tranzacționabil din piața corespunzătoare derivatelor utilizate pentru hedging sau din partea unui furnizor de hedging când derivatele nu sunt listate pe o piață. Valoarea de piață a Părții de derivate va fi prețul sau oferta justă și tranzacționabilă de preț cea mai favorabilă pentru investitorul în Valorile Mobiliare. Dacă valoarea tranzacționabilă maximă pentru cea mai favorabilă ofertă este mai mică decât valoarea totală a Valorilor Mobiliare emise, Agentul de Calcul poate determina valoarea de piață a Părții de derivate ca și medie a tuturor prețurilor juste și tranzacționabile în concordanță cu cantitățile tranzacționabile oferite de furnizorul de hedging, sau orice altă ofertă mai favorabilă pentru investitorul în Valorile Mobiliare.

“Valoarea de Decontare în fonduri în caz de perturbare” reprezintă valoarea specificată în condițiile sale în funcție de denominare sau unitate, după caz.

“Eveniment Extraordinar de Răscumpărare” reprezintă oricare din următoarele: “Modificarea controlului”, “Modificarea legislației”, “Modificarea Impozitării”, “Perturbarea hedgingului”, “Cost crescut al hedgingului” și/sau “Intrarea în insolvență”.

“Valoarea justă de piață” reprezintă valoarea justă și tranzacționabilă a Valorilor Mobiliare la o anumită dată, ținând cont de toate condițiile aplicabile la acea dată pentru Valorile Mobiliare. Pentru a determina Valoarea Justă de Piață, Agentul de Calcul va împărți valoarea economică a unei Valori Mobiliare în (i) o parte care este dependentă de performanța Activului Suport (Partea de Derivate) și (ii) o parte care este independent de performanța Activului Suport (Partea de Obligațiune). Agentul de calcul va determina, la discreția sa, procedura detaliată a acestei separări cu condiția ca structura de plată combinată a celor două părți să fie identică cu structura de plată aplicabilă Valorilor Mobiliare la o anumită dată. Valoarea Justă de Piață se calculează combinând valoarea de piață a Părții de Derivate cu Partea de Obligațiune la o anumită dată și în funcție de parametrii relevanți și maturitate. În situația în care Agentul de Calcul nu este capabil, după eforturi comerciale rezonabile să obțină un număr suficient de oferte juste și tranzacționabile pentru a determina valoarea de piață pentru Partea de Derivate, va avea loc o Perturbare a Hedgingului (așa cum este definită mai jos).



“Prețului Final de Referință” a Activului Suport înseamnă:

- (i) Dacă Condițiile finale specifică “Prețului Final de Referință” ca fiind un singur preț, acela va fi prețul Activului Suport la Data Evaluării Finale; sau
- (ii) Dacă Condițiile finale specifică “Prețului Final de Referință” ca fiind un preț din Data(Datele) Evaluării Minime, prețul va fi cel mai mic dintre prețurile Activului Suport înregistrate în fiecare din acele Date de Evaluare Minimă; sau
- (iii) Dacă Condițiile finale specifică “Prețului Final de Referință” ca fiind un preț din Data(Datele) Evaluării Maxime, prețul va fi cel mai mare dintre prețurile Activului Suport înregistrate în fiecare din acele Date de Evaluare Maximă; sau
- (iv) Dacă Condițiile finale specifică “Prețului Final de Referință” ca fiind un preț din Data(Datele) Evaluării Medii, prețul va fi cel media aritmetică a prețurilor Activului Suport înregistrate în fiecare din acele Date de Evaluare Minimă,

unde Activul suport relevant pentru determinarea Prețului Final de Referință va fi Activul Suport pentru calcularea Valorii de Răscumpărare.

“Data Finală de Evaluare” reprezintă data specificată în condițiile Finale, cu excepția cazului în care Valoarea Mobiliară au fost valid exercitate, caz în care Data Evaluării Finale în legătură cu acea exercitare va fi Data Exercițării.

“Valoarea brută” reprezintă valoarea liberă și întreagă, fără rețineri la sursă sau deducere de taxe au impozite de orice natură.

“Distribuire brută” reprezintă Valoarea brută a unui dividend, cupon sau altă formă de distribuire plătită pentru un activ suport (după cum este publicat de către emitentul activului suport).

“Dividend brut” reprezintă Valoarea Brută a oricărui dividend declarat de un anume activ suport (după cum este publicat de către emitentul activului suport).

“Perturbare de hedging” reprezintă situația când Emitentul nu este capabil, după eforturi comerciale rezonabile, să (A) achiziționeze, restabilească, înlocuiască, mențină, lichideze sau cedeze orice tranacție(ii) sau activ(e) pe care le consideră necesare în acoperirea riscurilor rezultate din exercitarea obligațiilor sale în legătură cu Valorile Mobiliare, sau (B) să încaseze, recupereze sau remită rezultatul oricărei(orărilor) astfel de tranzacții sau activ(e).

“Cost Crescut al Hedgingului” reprezintă situația în care Emitentul întâmpină o creștere materială (în comparație cu condițiile de la Data Emisiunii) a impozitelor, taxelor, cheltuielilor sau comisioanelor (altele decât comisioane de brokeraj) ca să (A) achiziționeze, restabilească, înlocuiască, mențină, lichideze sau cedeze orice tranacție(ii) sau activ(e) pe care le consideră necesare în acoperirea riscurilor rezultate din exercitarea obligațiilor sale în legătură cu Valorile Mobiliare, sau (B) să încaseze, recupereze sau remită rezultatul oricărei(orărilor) astfel de tranzacții sau activ(e), cu precizarea că o materialitate crescută ce se datorează numai deteriorării solvabilității Emitentului nu va fi recunoscută ca un Cost Crescut de Hedging.

“Preț Inițial de Referință” a Activului Suport înseamnă

- (i) Dacă Condițiile finale specifică “Prețului Inițial de Referință” ca fiind un singur preț, acela va fi prețul Activului Suport la Data Evaluării Inițiale; sau



- (ii) Dacă Condițiile finale specifică "Prețul Inițial de Referință" ca fiind un preț din Data(Datele) Evaluării Minime, prețul va fi cel mai mic dintre prețurile Activului Suport înregistrate în fiecare din acele Date de Evaluare Minimă; sau
- (iii) Dacă Condițiile finale specifică "Prețul Inițial de Referință" ca fiind un preț din Data(Datele) Evaluării Maxime, prețul va fi cel mai mare dintre prețurile Activului Suport înregistrate în fiecare din acele Date de Evaluare Maximă; sau
- (iv) Dacă Condițiile finale specifică "Prețul Inițial de Referință" ca fiind un preț din Data(Datele) Evaluării Medii, prețul va fi cel media aritmetică a prețurilor Activului Suport înregistrate în fiecare din acele Date de Evaluare Minimă,

unde Activul suport relevant pentru determinarea Prețului Final de Referință va fi Activul Suport pentru calcularea Valorii de Răscumpărare.

"Data Evaluării Inițiale" reprezintă o data specificată în Condițiile Finale.

"Valoare Netă" reprezintă valoarea rămasă după ducerea unor taxe și impozite.

"Distribuire netă" reprezintă Valoarea Netă a unui dividend, cupon sau o distribuie similară plătită pentru un Activ Suport.

"Dividendul net" reprezintă Valoarea Netă a oricărui dividend.

"Preț de Referință" se poate referi la Prețul Inițial de Referință, Prețul Final de Referință și orice alt preț referit cu titulatura de "Preț de Referință" și/sau al carui definiție conține termenul de "Preț de Referință" în cadrul Termenilor și Condițiilor și/sau a Condițiilor Finale.

"Depozitarul Valorilor Mobiliare" reprezintă instituția financiară care păstrează Valorile Mobiliare în siguranță în numele Deținătorilor și care este licențiată de către autoritatea competentă a statului de origine. Fiecare Deținător este obligat să păstreze Valorile Mobiliare într-un cont de valori mobiliare cu un Depozitar de valori mobiliare, la alegerea sa, cu precizarea că Deținătorul își asumă responsabilitatea față de Emitent și alți Agenți ai săi privind (i) comunicarea, (ii) transferul de Valori Mobiliare și (iii) plăți între (x) Deținător și (y) Emitent sau Agenții săi în legătură cu Valorile Mobiliare.

"Data (Datele) Evaluării" reprezintă Data Evaluării Inițiale și Data Evaluării Finale și orice altă data (dacă există) la care se face referire cu sintagma Data Evaluării în Condițiile Finale. Dacă Data Evaluării nu este o Zi de Tranzacționare, aceasta va fi considerate ziua imediat următoare acelei Zile de Tranzacționare programate initial.

## 6. Definiții legate de Activul Suport

Fiecare Activ Suport este de un anumit tip (precizat sub titlul de "Tipul Activului Suport" în cadrul Condițiilor Finale) și pentru fiecare tip de activ suport se aplică prevederi specifice.

### **Prevederi pentru Tipul Activului Suport definit ca Indice:**

"Prețul de închidere" înseamnă prețul oficial de închidere pentru Indice, publicat de către Sponsorul Indicelui.



“Zi perturbată” reprezintă acea Zi de Tranzacționare în care (i) Sponsorul Indicelui (relevant) eșuează în a publica nivelul Indicelui sau (ii) Bursa Asociată eșuează să deschidă sesiunea normală de tranzacționare sau (iii) un Eveniment de Perturbare a Pieței a avut loc.

“Închiderea Devreme” se referă la închiderea Bursei într-o Zi de Tranzacționare cu privire la orice Componentă a Indicelui sau a unei Burse Asociate mai devreme decât Ora Programată pentru Închidere, cu excepția anunțării acestui lucru de către Bursă sau Bursa Asociată (după caz) cu cel puțin o oră înainte de cel mai devreme eveniment dintre: (i) închiderea normală a sesiunii de tranzacționare pentru Bursă sau Bursa Asociată (după caz) într-o astfel de Zi de Tranzacționare și (ii) termenul limită de transmitere al ordinelor la Bursă sau Bursa Asociată (după caz) pentru a fi executate în vederea stabilirii Prețului de Referință pentru acea Zi de Tranzacționare.

“Bursă” înseamnă fiecare bursa sau sistem de cotare specificat ca atare pentru fiecare Componentă a Indicelui de către Sponsorul Indicelui, orice succesor sau înlocuitor al acelei burse sau sistem de cotare unde Componenta Indicelui a fost temporar relocate (cu condiția ca Agentul de Calcul să fi determinat că există un nivel de lichiditate comparabil pentru acea Componentă a Indicelui pentru acel successor ca și pentru Bursa originală.)

“Zi Lucrătoare” se referă la orice Zi de Tranzacționare pentru care (i) Sponsorul Indicelui (relevant) publică nivelul Indicelui și (ii) Bursa Asociată este deschisă pentru tranzacționare în sesiunea normală de tranzacționare și fără ca Bursa Asociată să se închidă înaintea Orei Programate de Închidere.

“Perturbarea Bursei” reprezintă un eveniment (diferit de Închiderea Devreme) care perturbă sau afectează capacitatea participanților la piață în general să tranzacționeze sau să obțină valoarea de piață pentru (i) o Componentă a Indicelui pe Bursa pe care se tranzacționează acea Componentă a Indicelui sau (ii) contractele futures sau opțiuni legate de indice pe o Bursă Asociată.

“Eveniment Extraordinar” înseamnă un Eveniment de Ajustare a Indicelui și orice Eveniment Extraordinar pentru o Componentă a Indicelui.

“Indice” sau “Activ Suport” se referă la fiecare Indice precizat ca și Activ Suport în Condițiile Finale Relevante. Dacă Indicele (i) nu este calculat și anunțat de către Sponsorul Indicelui dar este calculat și anunțat de către un succesor al Sponsorului Indicelui (denumit “Succesorul Sponsorului Indicelui”) în mod acceptabil de către Agentul de Calcul, sau (ii) este înlocuit de către un succesor al indicelui, iar Agentul de Calcul determină că este utilizată aceeași formulă sau o formulă similară de calcul ca și în cazul Indicelui, atunci acel indice (“Indicele Succesor”) va fi considerat a fi Indicele, calculat și anunțat de către Sponsorul Indicelui Succesor. Dacă, prin determinarea Agentului de Calcul (I) la Data Evaluării sau înainte de aceasta Sponsorul Indicelui face o modificare materială în formula de calcul sau metodologia de calcul a Indicelui sau modifică în alt mod în mod material Indicele (altfel decât o modificare predefinită în metodologia Indicelui cu privire la schimbarea Componentelor Indicelui și a capitalizării și alte evenimente de rutină) (“Modificarea Indicelui”) sau anulează Indicele și nu există alt succesor pentru Indice (“Anularea Indicelui”) sau (II) într-o Dată de Evaluare Sponsorul Indicelui eșuează să calculeze și să publice Indicele (“Perturbarea Indicelui”), atunci în loc de publicarea nivelului Indicelui, acesta va fi estimat, de către Agentul de Calcul în concordanță cu formula și metoda de calcul a Indicelui, ultima valabilă



înainte de modificare, anulare sau eşuarea calculării sale, dar numai folosind numai acele Componente ale Indicelui care făceau parte din compoziția Indicelui imediat înaintea Evenimentului de Ajustare a Indicelui. Agentul de calcul va notifica Deținătorii.

“Eveniment de Ajustare a Indicelui” reprezintă o Modificare a Indicelui, Anulare a Indicelui sau Perturbare a Indicelui, așa cum sunt definite în Termeni și Condiții.

“Componenta Indicelui” se referă la valorile mobiliare, active sau valori de referință din care un indice este format. Pentru fiecare Componentă a Indicelui, prevederile specifice relevante în Definițiile Activului Suport se vor aplica și vor fi incluse în acest scop, termenul de Activ Suport și toți ceilalți termeni care îl include pe acesta, toți definiți ca atare în Definițiile Activului Suport vor fi referiți și schimbați în “Componenta Indicelui.”

“Sponsorul Indicelui” reprezintă entitatea specificată ca și Sponsor al Indicelui în Condițiile Finale relevante și care (i) este responsabilă pentru stabilirea și revizuirea regulilor și procedurilor și metodelor de calcul și ajustare, dacă este cazul, în legătură cu Indicele relevant și (ii) anunță în mod direct sau printr-un agent nivelul Indicelui relevant în mod regulat pe parcursul fiecărei Zile de Tranzacționare; și prin care prin referință la Sponsorul Indicelui va fi inclusă și referință la “Succesorul Sponsorului Indicelui”.

“Preț Intraday” reprezintă orice preț oficial pentru Indice, publicat de către Sponsorul Indicelui.

“Eveniment de Perturbare a Pieței” înseamnă (a) apariția sau existența, din punctul de vedere al oricărei Componente a Indicelui, a (i) Perturbării Tranzacționării, (ii) Perturbării Bursei, în oricare caz considerate de către Agentul de Calcul ca fiind materiale, la orice moment pe parcursul unei ore de dinaintea determinării prețului pe Bursa principală pe care se tranzacționează acea Componentă a Indicelui sau (iii) a unei Închideri Devreme a pieței, și în mod agregat, toate Componentele Indicelui pentru care apare sau există o Perturbare a Tranzacționării, o Perturbare a Bursei sau o Închidere Devreme a pieței reprezintă cel puțin 20 la sută din Indices sau (b) apariția sau existența, în legătură cu contractele futures sau opțiuni ale Indicelui, a (i) Perturbării Tranzacționării, (ii) Perturbării Bursei, în oricare caz considerate de către Agentul de Calcul ca fiind materiale, la orice moment pe parcursul unei ore de dinaintea determinării prețului pe Bursa Asociată sau (iii) a unei Închideri Devreme a pieței. Cu scopul de a stabili dacă există un Eveniment de Perturbare a Pieței pentru un Indice, la orice moment, contribuția procentuală a Componentei Indicelui la nivelul Indicelui va fi calculate comparând (x) proporția din nivelul Indicelui atribuibilă acelei Componente a Indicelui și (y) nivelul Indicelui, în fiecare caz folosind valorile oficiale de deschidere publicate de Sponsorul Indicelui ca și “date de deschidere” a pieței.

“Prețul Intraday Obișnuit” reprezintă orice valoare oficială a Indicelui publicată pe parcursul sedințelor obișnuite de tranzacționare de către Sponsorul Indicelui.

“Bursa Asociată” reprezintă acea bursă sau system de cotare specificat ca fiind relevant de către Condițiile Finale sau orice successor al acelei burse sau sistem de cotare sau orice bursă sau sistem de cotare înlocuitoare pe care a fost transferată în mod temporar tranzacționarea contractelor futures și opțiuni pentru Indice (cu condiția să existe un nivel de lichiditate comparabil cu cea de pe Bursa Asociată inițială). În situația în care Bursa Asociată este specificată în Condițiile Finale ca fiind “Toate Bursele”, Bursa Asociată înseamnă fiecare bursă sau sistem de cotare pentru care

tranzacționarea are un efect material (stabilit de către Agentul de Calcul) din piața contractelor futures și options legate de Indice, în ansamblul ei.

“Oră de Închidere Programată” înseamnă, relativ la Bursa sau Bursa Asociată, și pentru orice Zi Programată de Tranzacționare, ora de închidere din fiecare zi lucrătoare programată de respective Bursă sau Bursă Asociată, fără a ține cont de ore suplimentare sau alte perioade de tranzacționare în afara sesiunii obișnuite de tranzacționare.

“Zi Programată de Tranzacționare” sau “Zi de Tranzacționare” înseamnă orice zi în care (i) Sponsorul Indicelui a programat să publice nivelul Indicelui și (ii) Bursa Asociată este programată să fie deschisă pentru tranzacționare în sesiune obișnuită.

“Preț de Decontare” reprezintă prețul oficial de decontare pentru Indice, publicat de către Sponsorul Indicelui și dacă acest preț oficial de decontare nu este publicat de către Sponsorul Indicelui, prețul final de decontare a Indicelui pe Bursa relevantă, sau dacă prețul final de decontare pentru Indice nu este publicat în mod regulat pe Bursa relevantă, Prețul de Închidere al Indicelui.

“Perturbarea Tranzacționării” reprezintă suspendarea sau întreruperea tranzacționării, impuse de către Bursa relevantă sau Bursa Asociată, ori în situația în care sunt depășite limitele de variație a prețului impuse de către Bursă sau Bursa Asociată, și care pot fi legate de (i) orice Componentă a Indicelui sau (ii) contracte futures sau opțiuni ale Indicelui.

“Zi Lucrătoare” sau “Zi Lucrătoare pentru Activul Suport” reprezintă orice zi în care Sponsorul Indicelui a programat publicarea nivelului Indicelui și care nu este o Zi Perturbată.

“Moneda Activului Suport” reprezintă moneda specificată în cadrul Condițiilor Generale ca fiind moneda activului suport pentru Indice.

#### **Prevederi pentru Tipul Activului Suport definit ca Acțiuni:**

“Preț de Închidere” reprezintă prețul oficial de închidere al Acțiunilor pe Bursa relevantă.

“Delistare” înseamnă anunțul făcut de către Bursă în legătură cu o Acțiune, conform regulilor respectivei Burse, că Acțiunile încetează (sau vor înceta) să mai fie listate, tranzacționate sau cotate public pe acea Bursă, din orice motiv (altul decât un eveniment de fuziune sau ofertă de preluare) și nu sunt imediat relistate, retransacționate sau recotate pe o bursă sau sistem de cotare localizat în aceeași țară ca și Bursa (sau dacă Bursa este localizată în Uniunea Europeană, într-un stat membru al Uniunii Europene)

“Zi de Tranzacționare Perturbată” reprezintă Ziua Programată de Tranzacționare în care o Bursă relevantă sau o Bursă Asociată nu se deschide pentru tranzacționare în sesiunea obișnuită de tranzacționare sau în care un Eveniment de Perturbare a Pieței a avut loc.

“Închiderea Devreme” se referă la închiderea Bursei într-o Zi de Tranzacționare a unei Burse sau a unei Burse Asociate mai devreme decât Ora Programată pentru Închidere, cu excepția anunțării acestui lucru de către Bursă sau Bursa Asociată (după caz) cu cel puțin o oră înainte de cel mai devreme eveniment dintre: (i) închiderea normală a sesiunii de tranzacționare pentru Bursă sau Bursa Asociată (după caz) într-o astfel de Zi de Tranzacționare și (ii) termenul limită de transmitere



al ordinelor la Bursă sau Bursa Asociată (după caz) pentru a fi executate în vederea stabilirii Prețului de Referință pentru acea Zi de Tranzacționare.

“Bursă” înseamnă fiecare bursa sau sistem de cotare specificat ca atare în Condițiile Finale pentru Acțiuni, orice succesor sau înlocuitor al acelei burse sau sistem de cotare unde a fost temporar relocate tranzacționarea (cu condiția ca Agentul de Calcul să fi determinat că există un nivel de lichiditate comparabil pentru acea Acțiune și pentru acel successor ca și pentru Bursa originală.)

“Zi Lucrătoare” se refera la orice Zi Programată de Tranzacționare pentru care Bursa sau Bursa Asociată este deschisă pentru tranzacționare în sesiunea normală de tranzacționare și fără ca Bursa Asociată să se închidă înaintea Orei Programate de Închidere.

“Perturbarea Bursei” reprezintă un eveniment (diferit de Închiderea Devreme) care perturbă sau afectează capacitatea participanților la piață în general să tranzacționeze sau să obțină valoarea de piață pentru (i) Acțiuni pe Bursa pe care se tranzacționează sau (ii) contractele futures sau opțiuni legate de Acțiuni pe o Bursă Asociată.

“Dividend Extraordinar” reprezintă dividendul pe Acțiune sau proporția acestuia care au fost stabilite ca un Dividend Extraordinar de către Agentul de Calcul.

“Eveniment Extraordinar” reprezintă un Eveniment de Fuziune, Ofertă Publică, Naționalizare, Insolvență sau Delistare, după caz.

“Insolvență” înseamnă că din motiv voluntar sau involuntar de lichidare, faliment, insolvență, sau radiere sau orice proces analog ce afectează un emitent de Acțiuni, (A) toate Acțiunile aceluși emitent trebuie transferate unui lichidator sau altă entitate oficială sau (B) deținătorii acelor Acțiuni nu mai au dreptul legal de a le transfera sau (C) emitentul Acțiunilor este dizolvat sau încetează să mai existe, după caz.

“Intrarea în Insolvență” înseamnă că emitentul de Acțiuni instituie sau i s-a instituit de către o entitate de reglementare o stare de insolvență sau reorganizare în jurisdicția în care organizația își are sediul, sau consimte demersurile legate de judecata insolvenței sau a falimentului sau a altei forme similare bazate pe legea insolvenței sau a falimentului ori altă lege legată de drepturile creditorilor, sau o hotărâre din partea reglementatorului sau altei entități similar este reprezentată în legătură cu lichidarea sa, cu precizarea că demersurile făcute de către creditori și neconsimțite de emitentul Acțiunilor nu vor fi considerate ca Intrare în Insolvență.

“Preț Intraday” reprezintă orice preț de tranzacționare al Acțiunilor pe Bursa relevantă.

“Eveniment de Perturbare a Pieței” reprezintă apariția (i) Perturbării Tranzacționării, (ii) Perturbării Bursei, în oricare caz considerate de către Agentul de Calcul ca fiind materiale, la orice moment pe parcursul unei ore de dinaintea determinării prețului pe Bursa principală pe care se tranzacționează acea Acțiune sau (iii) a unei Închideri Devreme a pieței.

“Ziua Fuziunii” reprezintă, în legătură cu Evenimentul de Fuziune, data la care toți deținătorii Acțiunilor (în afara cazului Acțiunilor deținute de către ofertant) au fost de accord sau au fost în mod irevocabil obligați să transfere Acțiunile.



“Eveniment de Fuziune” reprezintă, în legătură cu Acțiunile, orice (i) reclasificare sau schimbare a Acțiunilor care are ca rezultat transferul sau obligația irevocabilă de a transfera cel puțin 20% din Acțiuni către altă entitate sau persoană, (ii) consolidarea, fuziunea sau schimbul obligatoriu de acțiuni cu sau într-o altă entitate (în afara cazurilor în care emitentul este entitatea rezultantă și pentru care reclasificarea sau schimbarea înseamnă mai puțin de 20% din acțiunile emise), (iii) ofertă de preluare, ofertă de cumpărare, ofertă de schimb, solicitare sau orice alt eveniment care are ca rezultat transferal sau obligația irevocabilă de a transfera 20% sau mai mult din Acțiunile emise sau (iv) consolidarea, fuziunea sau obligativitatea schimbului de acțiuni ale emitentului sau subsidiarelor sale cu sau într-o entitate în care Emitentul este entitatea rezultantă și care nu are ca rezultat reclasificarea sau modificarea Acțiunilor emise dar rezultă în Acțiuni emise (altele decât acțiunile deținute sau controlate de acea entitate), imediat înaintea aceluia eveniment să reprezinte mai puțin de 50% din Acțiunile totale emise imediat după acel eveniment, dacă, Agentul de Calcul stabilește că oricare din aceste evenimente s-a petrecut în ziua sau înaintea Datei Evaluării Finale.

“Naționalizare” înseamnă că toate Acțiunile sau în mod substantial toate activele unui emitent sunt naționalizate, expropriate sau în alt mod transferate către o agenție guvernamentală, autoritate sau entitate similară.

“Eveniment Potențial de Ajustare” înseamnă una din următoarele:

- (a) O divizare, consolidare sau reclasificare a Acțiunilor relevante (mai puțin atunci când rezultă într-un Eveniment de Fuziune sau Ofertă de Preluare), sau o distribuție gratuită sau un dividend pentru actualii acționari sub formă de bonus, capitalizare sau în altă formă similară;
- (b) O distribuție, emisiune sau dividend către deținătorii Acțiunilor relevante prin (I) emisiune de noi Acțiuni sau (II) altă formă de capital sau valori mobiliare ce dau dreptul la plata dividendelor sau a beneficiilor de pe urma lichidării emitentului în mod egal sau proporțional cu deținerile sau (III) capital sau alte instrumente financiare ale altui emitent achiziționat sau deținut (direct sau indirect) de către emitentul Acțiunilor ca rezultat a unei divizări sau tranzacții similare sau (IV) orice alt tip de valori mobiliare, drepturi sau warranturi sau alte active, în schimbul unei plăți la o valoare mai mică decât prețul de piață predominant, stabilit de către Agentul de Calcul;
- (c) Un Dividend Extraordinar;
- (d) O răscumpărare din partea emitentului a Acțiunilor care nu sunt plătite integral;
- (e) O răscumpărare din partea emitentului sau a oricărei din subsidiarele sale de Acțiuni, indiferent dacă din profituri sau capital și indiferent de motivele invocate;
- (f) Cu privire la emitentul Acțiunilor, un eveniment care are ca și consecință distribuția de drepturi acționarilor sau separarea de acțiunile comune din capital, ca urmare a unui plan construit împotriva preluărilor ostile ce prevede distribuția de acțiuni preferențiale, warranturi, titluri de creanță sau drepturi la un preț mai mic decât prețul pieței, stabilit de către Agentul de Calcul, cu condiția ca o astfel de ajustare să aibă ca și rezultat necesitatea reajustării în cazul răscumpărării acestor drepturi;
- (g) Orice eveniment ce poate avea ca rezultat diluarea sau concentrarea valorii teoretice a Acțiunilor.

“Preț intraday” reprezintă orice preț la care se tranzacționează Acțiunile pe parcursul ședințelor obișnuite de tranzacționare la Bursa relevantă.

“Bursa asociată” reprezintă bursa sau sistemul de cotare care este specificat în Condițiile Finale drept o Bursă Asociată sau orice successor al acestei burse sau sistem de cotare sau orice bursă sau sistem de cotare înlocuitoare pe care a fost transferată în mod temporar tranzacționarea contractelor futures și opțiuni pentru Indice (cu condiția să existe un nivel de lichiditate comparabil cu cea de pe Bursa Asociată inițială). În situația în care Bursa Asociată este specificată în Condițiile Finale ca fiind “Toate Bursele”, Bursa Asociată înseamnă fiecare bursă sau sistem de cotare pentru care tranzacționarea are un efect material (stabilit de către Agentul de Calcul) din piața contractelor futures și options legate de Acțiuni, în ansamblul ei.

“Oră de Închidere Programată” înseamnă, relativ la Bursa sau Bursa Asociată, și pentru orice Zi Programată de Tranzacționare, ora de închidere din fiecare zi lucrătoare programată de respective Bursă sau Bursă Asociată, fără a ține cont de ore suplimentare sau alte perioade de tranzacționare în afara sesiunii obișnuite de tranzacționare.

“Zi Programată de Tranzacționare” sau “Zi de Tranzacționare” înseamnă orice zi în care Bursa sau Bursa Asociată sunt programate să fie deschise pentru tranzacționare în sesiune obișnuită.

“Preț de decontare” reprezintă prețul oficial de decontare pentru Acțiuni pe Bursa relevantă și dacă în mod obișnuit nu este publicat de către Bursa relevantă niciun preț oficial de decontare, acesta va fi considerat Prețul de Închidere al Acțiunilor.

“Emitent de Acțiuni” se referă la emitentul Acțiunilor relevante.

“Acțiuni” sau “Activ Suport” înseamnă orice Acțiune specificată ca fiind Activ Suport în Condițiile Finale relevante.

“Ofertă de preluare” înseamnă o ofertă de preluare, schimb, solicitare, propunere sau orice alt eveniment din partea oricărei persoane ce are ca rezultat ca entitatea respectivă să fie achiziționată sau să obțină dreptul de a obține, prin conversie sau alte mijloace, mai mult de 10% din drepturile de vot pentru acțiunile emitentului, așa cum este determinat de Agentul de Calcul, având la bază completarea de documente cu agenții guvernamentale sau autoreglementate sau orice altfel de informații pe care Agentul de Calcul le consider relevante.

“Perturbarea Tranzacționării” reprezintă suspendarea sau întreruperea tranzacționării, impuse de către Bursa relevantă sau Bursa Asociată, ori în situația în care sunt depășite limitele de variație a prețului impuse de către Bursă sau Bursa Asociată, și care pot fi legate de (i) Acțiunile tranzacționate pe Bursă sau (ii) contracte futures sau opțiuni ale Acțiunii pe Bursa Asociată.

“Zi Lucrătoare” sau “Zi Lucrătoare pentru Activul Suport” reprezintă orice Zi de Tranzacționare care nu este o Zi Perturbată.

“Moneda Activului Suport” reprezintă moneda specificată în cadrul Condițiilor Finale ca fiind moneda activului suport pentru Acțiuni.

#### ***Prevederi pentru Tipul Activului Suport definit ca și Contracte Futures:***



“Preț de Închidere” înseamnă prețul oficial de închidere al Contractelor Futures pe Bursa relevantă.

“Zi Perturbată” înseamnă orice Zi Programată de Tranzacționare în care a aparut un Eveniment de Perturbare a Pieței pentru Contractele Futures.

“Închiderea Devreme” se referă la închiderea Bursei într-o Zi de Tranzacționare a unei Burse mai devreme decât Ora Programată pentru Închidere, cu excepția anunțării acestui lucru de către Bursă cu cel puțin o oră înainte de cel mai devreme eveniment dintre: (i) închiderea normală a sesiunii de tranzacționare pentru Bursă într-o astfel de Zi de Tranzacționare și (ii) termenul limită de transmitere al ordinelor la Bursă pentru a fi executate pentru acea Zi de Tranzacționare.

“Roll-Over anticipat” înseamnă procesul de Roll-Over după stabilirea unei Perturbări de Preț Negativ.

“Data Efectivă” este (a) data în care Agentul de Calcul stabilește că a avut loc o Perturbare de Preț Negativ sau (b) Data Efectivă precizată în Condițiile Finale, cu condiția ca (i) dacă Data Efectivă nu este o Zi Programată de Tranzacționare, aceasta va fi stabilită ca cea mai recentă Zi Programată de Tranzacționare înainte de Data Efectivă și (ii) dacă Data Efectivă (după ce a fost modificată conform condiției (i), dacă e cazul) este o Zi Perturbată, Data Efectivă va fi prima zi după acea Zi Programată de Tranzacționare care nu este o Zi Perturbată.

“Bursă” reprezintă fiecare bursă sau sistem de cotare specificate în Condițiile Finale pentru Activul suport, orice successor al acestei burse sau sistem de cotare sau orice bursă sau sistem de cotare înlocuitoare, pe care a fost relocată temporar tranzacționarea Activului Suport (cu condiția ca Agentul de Calcul să fi determinat că există un nivel de lichiditate comparabil pentru acel Contract Futures și pentru acel successor ca și pentru Bursa originală.)

“Zi Lucrătoare” se referă la orice Zi Programată de Tranzacționare pentru care Bursa este deschisă pentru tranzacționare în sesiunea normală de tranzacționare și fără ca Bursa să se închidă înaintea Orei Programate de Închidere.

“Perturbarea Bursei” reprezintă orice eveniment (altul decât Închiderea Devreme) care perturbă sau îngreunează (prin stabilirea Agentului de Calcul) capacitatea participanților la piață în general de a efectua tranzacții sau de a obține valori de piață pentru Contractele Futures pe Bursă.

“Eveniment Extraordinar” reprezintă o Perturbare a Roll-Overului, sau – depinzând și de activul suport al Contractelor Futures – evenimentele Extraordinare stipulate în Definițiile Activului Suport pentru Indice și Acțiuni, după caz.

“Contract futures” sau “Activ suport” reprezintă contractul futures specificat ca și Activ Suport în Condițiile Finale.

“Prețul intraday” se referă la prețul de tranzacționare al Contractelor Futures pe Bursa relevantă.

“Eveniment de perturbare a pieței” înseamnă apariția sau existența (i) unei Perturbări a Tranzacționării, (ii) a unei Perturbări a Bursei, caz în care se va considera ca material de către Agentul de Calcul pe parcursul unei ore la închiderea perioadei de timp programată pentru stabilirea Prețului de Referință sau (iii) o Închidere Devreme.

“Contractul futures Înlocuit” reprezintă Contractul Futures aplicabil imediat înainte de un Eveniment de Roll-Over.

“Contractul Futures Înlocuitor” reprezintă, în legătură cu un Eveniment de Roll-over, Contractul Futures ce a fost definit ca Activ Suport începând de la un eveniment de Roll-Over.

“Preț Intraday Regulat” reprezintă orice preț al Contractelor Futures tranzacționate pe parcursul unei ședințe de tranzacționare obișnuite la Bursa relevantă.

“Roll-Over” înseamnă:

- (a) Dacă în Condițiile Finale se specifică faptul că Roll-Over se referă “Următorul Contract Futures” atunci Activul Suport existent este înlocuit de către Agentul de Calcul cu Următorul Contract Futures la Data Efectivă. “Următorul Contract Futures” înseamnă contractual futures ce are data maturității în următoarea data posibilă, dar în niciun caz mai devreme de următoarea lună, iar termenii și condițiile Următorului Contract Futures trebuie să corespundă în mod substanțial cu termenii și condițiile Activului Suport ce este înlocuit;
- (b) Dacă în Condițiile Finale se specifică faptul că Roll-Over se referă la un “Nou Contract Futures”, atunci Activul Suport este înlocuit de către Agentul de Calcul cu Nou Contract Futures la Data Efectivă. “Noul Contract Futures” înseamnă contractual futures cu cea mai bună lichiditate (prin determinarea făcută de Agentul de Calcul), cu condiția ca termenii și condițiile Noului Contract Futures să corespundă în mod substanțial cu Activul Suport ce este înlocuit, mai puțin data maturității;
- (c) Dacă în Condițiile Finale se specifică faptul că “Nu se aplică” Roll-over, aceasta înseamnă ca Activul Suport nu va fi înlocuit de Agentul de Calcul în condiții normale.

“Perturbarea Roll-Over” înseamnă că (i) prețul de tranzacționare al Contractului Futures înlocuit este mai mic sau egal cu zero, sau (ii) prețul de tranzacționare al Contractului Futures Înlocuitor este mai mic sau egal cu zero, sau (iii) raportul dintre (a) prețul de tranzacționare al Contractului Futures Înlocuit și (b) prețul de tranzacționare al Contractului Futures Înlocuitor este mai mare de trei sau mai mic de 1/3, în cazul (x) următoarei programări pentru un Eveniment de Roll-Over și (y) într-o perioadă de până la 10 zile, inclusiv Data Efectivă a acelui Roll-Over.

“Eveniment de Roll-Over” înseamnă înlocuirea Contractului Futures din Activul Suport în concordanță cu procesul de Roll-Over.

“Raportul de Roll-Over” înseamnă, în funcție de un anumit Eveniment de Roll-Over, prețul relevant al Contractului Futures Înlocuitor împărțit la prețul relevant al Contractului Futures Înlocuit, ambele observate imediat înaintea unui Eveniment de Roll-Over, unde prețul relevant pentru fiecare Contract Futures este: (i) dacă Prețul Final de Referință este definit ca și “Preț de Închidere” în Condițiile Finale, atunci va fi prețul de închidere oficial pentru Contractul Futures respectiv, pe Bursa relevantă, sau (ii) prețul oficial de decontare al Contractului Futures pe Bursa relevantă.

“Ora Programată de Închidere” înseamnă, cu privire la o Bursă și o Zi de Tranzacționare, ora programată a închiderii într-o zi lucrătoare pe acea Bursă în Ziua de Tranzacționare respectivă, fără a se ține cont de posibila tranzacționare în afara sesiunii normale de tranzacționare.



“Ziua Programată de Tranzacționare” înseamnă, cu privire la Contractul Futures (relevant) orice zi în care Bursa este programată să fie deschisă pentru tranzacționare în sesiune normală.

“Preț de Decontare” reprezintă prețul oficial de decontare al Contractelor Futures pe Bursa relevantă, iar dacă un astfel de preț oficial de decontare nu este publicat de către Bursa relevantă, atunci Prețul de Închidere al Contractelor Futures.

“Perturbare de preț negativ” înseamnă că prețul de tranzacționare al Contractului Futures Precedent este mai mic decât zero (prin determinarea Agentului de Calcul), unde “Contractul Futures Precedent” înseamnă orice contract futures tranzacționat pe aceeași bursă ca și Activul Suport, cu condiția ca termenii și condițiile pentru acel contract futures să corespundă în mod substanțial cu termenii și condițiile Activului Suport, cu excepția datei maturității, care trebuie să fie mai devreme decât maturitatea Activului Suport.

“Perturbare de Tranzacționare” înseamnă suspendarea, întreruperea sau limitarea tranzacționării, impuse de către Bursa relevantă sau din motive de modificare a prețului în afara limitelor permise de către Bursa relevantă sau în legătură cu Contractul Futures de la Bursă.

“Zi Lucrătoare pentru Activul Suport” înseamnă orice Zi de Tranzacționare care nu este o Zi Perturbată.

“Moneda Activului Suport” reprezintă moneda specificată în Condițiile Finale ca fiind Moneda Activului Suport pentru Contractul Futures.



## 7. Răscumpărare

Valoarea de răscumpărare. Valoarea de Răscumpărare reprezintă valoarea calculată în concordanță cu prevederile prevăzute în secțiunea Valoarea de Răscumpărare și depinde de Tipul Produsului (specificat în Condițiile Finale).

Rotunjirea Valorii de Răscumpărare. Fiecare Valoare de Răscumpărare va fi rotunjită la două zecimale după virgulă.

Ajustările (unor părți) ale Valorii de Răscumpărare. Dacă o valoare este ajustată în concordanță cu acești Termeni și Condiții, valoarea va fi ajustată ținând cont de următoarele prevederi:

Dacă Valoarea Mobiliară este cotate ca și procente:

- (i) Dacă valoarea este denumită într-o monedă alta decât Moneda Produsului, valoarea va fi (a) împărțită la Cursul Inițial de Schimb (“Cursul Inițial de Schimb” este prevăzut în Condițiile Finale) și (b) înmulțită cu moneda de schimb specificată ca și Moneda Produsului pe unitate a Monedei Activului Suport, unde cursul de schimb valutar va avea la bază Fixingul de Curs Valutar;
- (ii) Va fi împărțită la Cursul Inițial de Schimb dacă Prețul Inițial de Referință nu este zero, sau o unitate a Monedei Activului Suport dacă Prețul Inițial de Referință este zero și
- (iii) Va fi înmulțită cu Denominarea specificată.

Dacă Valoarea Mobiliară este cotate pe unitate:

- (i) Dacă este denominată într-o monedă diferită de Moneda Produsului, va fi convertită în Moneda Produsului și
- (ii) va fi înmulțită cu Multiplicatorul, unde valoarea "Multiplicatorului" este specificată în Condițiile Finale.

## 8. Exercițare



Valorile Mobiliare vor fi exercitate automat la Data Evaluării Finale dacă au o Valoare de Răscumpărare mai mare decât zero, care să fie plătită Deținătorilor. În acest caz Deținătorul nu trebuie să completeze o Notă de Exercițare.

Orice plată în legătură cu exercitarea Valorilor Mobiliare va fi scadentă la trei zile după Data Exercițării, unde fiecare din aceste zile va fi (i) o Zi Lucrătoare și (ii) dacă se aplică, o zi în care băncile sunt deschise pentru schimb valutar între Moneda Activului Suport și Moneda Produsului.

## 9. Perturbări de Piață

### ***Prevederi pentru Activ Suport Indice:***

Dacă Data Evaluării este o Zi Perturbată, atunci Data Evaluării va fi considerate a fi prima Zi de Tranzacționare pe care Agentul de Calcul o determină a nu fi o Zi Perturbată, cu excepția situației în care Agentul de Calcul constata că fiecare din următoarele opt Zile Programate de Tranzacționare ce urmează sunt Zile Perturbate. În acest caz:

- (a) A opta Zi Programată de Tranzacționare va fi considerată Data Evaluării, fără a ține cont că este o Zi Perturbată; și
- (b) Agentul de Calcul va determina Prețul de Referință în acea a opta zi în concordanță cu formula și metoda de calcul a Indicelui, înainte de începerea Evenimentului de Perturbare a Pieței folosind prețul tranzacționat și cotel pe Piața relevantă (sau, dacă un eveniment ce a dus la perturbarea zilei a avut loc pentru o Componentă a Indicelui în a opta Zi de Tranzacționare, va folosi cu bună credință o estimare a valorii Componentei Indicelui la ora programată pentru determinarea Prețului de Referință) în acea a opta Zi Programată de Tranzacționare pentru fiecare Componentă a Indicelui.

### ***Prevederi pentru Activ Suport Acțiuni:***

Dacă Data Evaluării este o Zi Perturbată, atunci Data Evaluării se va considera a fi următoarea Zi Programată de Tranzacționare pentru care Agentul de Calcul stabilește că nu este o Zi Perturbată,

cu excepția cazului în care Agentul de Calcul stabilește că opt astfel de Zile Programate de Tranzacționare ce urmează datei originale sunt Zile Perturbate. În acest caz:

(a) A opta Zi Programată de Tranzacționare va fi considerată Data Evaluării, fără a ține cont că este o zi perturbată; și

(b) Agentul de Calcul va determina cu bună credință valoarea Acțiunilor la ora programată pentru stabilirea Prețului de Referință în acea zi.



#### **Prevederi pentru Activ Suport Contracte Futures:**

Dacă Data Evaluării este o zi Perturbată, atunci Data Evaluării se va considera a fi următoarea Zi Programată de Tranzacționare pentru care Agentul de Calcul stabilește că nu este o Zi Perturbată, cu excepția cazului în care Agentul de Calcul stabilește că opt astfel de Zile Programate de Tranzacționare ce urmează datei originale sunt Zile Perturbate. În acest caz:

(a) A opta Zi Programată de Tranzacționare va fi considerată Data Evaluării, fără a ține cont că este o zi perturbată; și

(b) Agentul de Calcul va determina cu bună credință valoarea Contractelor Futures la ora programată pentru stabilirea Prețului de Referință în acea zi.

## **10. Ajustări**

Eveniment Potențial de Ajustare. Dacă apare un Eveniment Potențial de Ajustare, Agentul de Calcul va stabili dacă acel Eveniment Potențial de Ajustare a avut un efect de diluare sau concentrare asupra valorii teoretice a Activului Suport relevant, iar dacă este cazul, atunci:

(a) Va face ajustările corespunzătoare, după caz, asupra Valorii de Răscumpărare și/sau asupra altor termeni relevanți de care Agentul de Calcul stabilește că este necesar să țină cont pentru efectul de diluare sau concentrare, însă nu se vor face ajustări numai pentru a ține cont de schimbări de volatilitate, modificarea dividendului așteptat, rata dobânzii pentru împrumutul de acțiuni sau lichiditatea relativă în legătură cu Activul Suport; și

(b) Va stabili data efectivă pentru ajustare. În acest caz, ajustările vor avea efect începând cu această data. Agentul de Calcul poate (dar nu este obligat) să stabilească ajustările necesare prin referință la ajustările realizate cu ocazia Evenimentului Potențial de Ajustare de către Bursă sau Bursa asociată.

Prin realizarea acestor ajustări, Agentul de Calcul va notifica în cel mai scurt timp Deținătorii de Valori Mobiliare, menționând ajustarea, după caz, a unuia sau mai multor termeni relevanți menționați mai sus și făcând o scurtă descriere a Evenimentului Potențial de Ajustare. Pentru a evita confuziile, în plus sau în locul modificării termenilor în concordanță cu prevederile de mai sus, Agentul de Calcul poate alege să ofere sau să distribuie deținătorilor de Valori Mobiliare alte Valori Mobiliare suplimentare și/sau bani. O astfel de distribuie de Valori Mobiliare suplimentare poate fi făcută cu titlu "gratuit" sau "livrare contra plată".

Eveniment Extraordinar. În eventualitatea unui Eveniment Extraordinar, Agentul de Calcul va face ajustările necesare răscumpărării, decontării, plății sau oricăror altor termeni ai Valorilor Mobiliare, pe care Agentul de Calcul le stabilește a fi potrivite pentru a ține cont de efectul

economic asupra Valorilor Mobiliare, produs de acel Eveniment Extraordinar. În acest caz, în nu mai mult de cinci Zile Lucrătoare după ce o astfel de ajustare va avea efect, Agentul de Calcul va notifica ajustarea către Deținători.

Rotunjire după ajustare. Orice rezultat numeric al unei ajustări realizate asupra termenilor Valorilor Mobiliare va fi rotunjit la un număr de zecimale încât această rotunjire să influențeze valoarea Valorilor Mobiliare cu mai puțin de 1/1000 unități din Moneda Produsului.

Ajustări asupra ratelor de dobândă folosite ca referință. Condițiile Finale pot stabili anumite rate de dobândă utilizate pentru calcule în concordanță cu acești Termeni și Condiții (de exemplu, pentru Ajustarea Certificatelor Turbo Long sau Turbo Short, sau ajustări cauzate de o Taxă a Emitentului). Dacă (i) valoarea relevantă a acestei rate de dobândă nu este disponibilă Emitentului sau Agenților săi folosind eforturi comerciale rezonabile, (ii) orice astfel de rată de dobândă sau utilizarea ei de către Emitent sau Agenții săi nu este conformă cu legile sau regulamentele aplicabile, sau (iii) apare o suspendare sau limitare cu privire la o valoare utilizată în calculul dobânzii, Emitentul va fi îndreptățit să stabilească rata dobânzii la valoarea ratei overnight de refinanțare relevantă pentru moneda pentru care nu se poate calcula dobânda și va publica această valoare.

## 11. Corecții

Corecții ale Activului Suport. În situația în care un preț, cotație sau orice fel de valoare publicată de către o entitate relevantă (i) este folosită pentru un calcul în relație cu Valorile Mobiliare în conformitate cu acești Termeni și condiții și (ii) este corectată iar corecțiile sunt publicate de această entitate înainte de Data Evaluării finale, Agentul de Calcul va face ajustările necesare termenilor Valorilor Mobiliare în felul în care Agentul de Calcul stabilește că este potrivit pentru a ține cont de efectul economic al acestor corecții asupra Valorilor Mobiliare. În acest caz, în nu mai mult de cinci Zile Lucrătoare după ce o astfel de ajustare va avea efect, Agentul de Calcul va notifica ajustarea către Deținători.

Corecții supra sumelor plătite. În situația în care orice sumă plătită pentru Valorile Mobiliare la o dată specificată ("Data Inițială") trebuie să fie corectată, Agentul de Calcul va (i) stabili suma suplimentară ce trebuie plătită ca urmare a unei astfel de corecții ("Diferența de sumă"), (ii) precizează data la care Diferența de Sumă trebuie plătită Deținătorilor ("Data de Plată pentru Diferența de Sumă") la trei Zile Lucrătoare după ziua în care a fost stabilită Diferența de Sumă și (iii) stabilește dobânda de penalizare ("Dobânda de Penalizare pentru Corecție") pe baza unei dobânzi penalizatoare de patru procente pe an relativ un număr de zile calendaristice pentru perioada dintre Data Inițială (inclusiv) și Data de Plată pentru Diferența de Sumă (exclusiv), împărțit la 365. Emitentul va publica Diferența de Sumă, Data de Plată pentru Diferența de Sumă și Dobânda de Penalizare pentru Corecție în două Zile Lucrătoare după stabilirea Diferenței de Sumă și va efectua plata Diferenței de Sumă și a Dobânzii Penalizatoare pentru Corecție, ambele în Data de Plată pentru Diferența de Sumă.

## 12. Răscumpărare Anticipată

Răscumpărare Anticipată. Dacă un Eveniment Extraordinar de Răscumpărare are loc nu mai târziu de Data Evaluării Finale, Emitentul va răscumpăra Valorile Mobiliare integral (și nu parțial) în Data



Răscumpărării Anticipate la Valoarea de Răscumpărare Anticipată. Agentul de Calcul va notifica Deținătorii în legătură cu apariția Evenimentului Extraordinar de Răscumpărare și în legătură cu Valoarea de Răscumpărare Anticipată și Data Răscumpărării Anticipate. La Data Răscumpărării Anticipate Emitentul va plăti Deținătorilor Valoarea de Răscumpărare Anticipată, care face subiectul codului fiscal sau a altor legi și regulamente și în concordanță cu acești Termeni și Condiții. Plata oricăror impozite ce se aplică și a cheltuielilor de răscumpărare va fi făcută de către Deținători și Emitentul nu va avea nicio răspundere în legătură cu acestea.

După apariția Evenimentului Extraordinar de Răscumpărare, Agentul de Calcul stabilește Valoarea Justă de Piață a Valorilor Mobiliare ("Valoarea de Răscumpărare Anticipată"), cu precizarea că în condițiile în care Agentul de Calcul stabilește la discreția sa absolută că din cauza condițiilor de piață de după apariția Evenimentului Extraordinar de Răscumpărare Valoarea Justă de Piață a Valorilor Mobiliare este dezavantajoasă pentru Deținători, Agentul de Calcul are dreptul, dar nu și obligația, de a aștepta până la șase luni după apariția Evenimentului Extraordinar de Răscumpărare pentru a stabili Valoarea Justă de Piață. Nici Agentul de Plată și nici Emitentul nu vor fi făcuți răspunzători pentru întârzierea stabilirii Valorii de Răscumpărare Anticipată în conformitate cu această prevedere.

"Data Răscumpărării Anticipate" înseamnă a doua Zi Lucrătoare după stabilirea Valorii de Răscumpărare Anticipată.

Închiderea Specifică a Produsului. Emitentul va răscumpăra Valorile Mobiliare oricând până la Data Maturității (inclusiv) ca urmare a apariției a unui Eveniment Specific de Închidere a Produsului (Definit în Condițiile Produsului). Emitentul va răscumpăra Valorile Mobiliare integral (și nu partial) la Data Închiderii Specifice a Produsului și va plăti Valoarea Închiderii Specifice Produsului pentru Valorile Mobiliare către Deținătorii relevanți la Data Închiderii Specifice Produsului, făcând subiectul aplicării codului fiscal și a altor legi și regulamente și în concordanță cu acești Termeni și Condiții. Plata oricăror impozite ce se aplică și a cheltuielilor de răscumpărare va fi făcută de către Deținători și Emitentul nu va avea nicio răspundere în legătură cu acestea. de Plata oricăror impozite ce se aplică și a cheltuielilor de răscumpărare va fi făcută de către Deținători și Emitentul nu va avea nicio răspundere în legătură cu acestea. Deținătorii nu vor mai primi alte plăți viitoare (incluzând Valoarea de Răscumpărare sau dobânzi) sau livrări pentru Valorile Mobiliare după Data Închiderii Specifice a Produsului, nici compensări pentru această răscumpărare neprogramată.

### 13. Plăți

Plăți. Toate plățile în legătură cu Valorile Mobiliare vor fi făcute, făcând subiectul aplicării codului fiscal și a altor legi și regulamente, în Moneda Produsului către Depozitarul Valorilor Mobiliare sau la ordinul acestuia pentru a credita conturile deținătorilor relevanți.

Zi Lucrătoare. Dacă data plății pentru orice sume legate de Valorile Mobiliare nu este o Zi Lucrătoare, atunci Deținătorii nu vor fi îndreptățiți la plată până în următoarea Zi Lucrătoare și nu vor fi îndreptățiți la alte dobânzi sau plăți legate de o astfel de întârziere.

"Zi Lucrătoare" înseamnă o zi (alta decât Sâmbăta și Duminică) în care (a) băncile sunt deschise (inclusiv tranzacționarea valuterlor și a depozitării de valută) în toate Centrele de Afaceri Relevante (precizate în Condițiile Finale) și (b) toate părțile relevante din Trans European

Automated Real-Time Settlement Express Transfer System 2 sau orice successor al acestuia ("TARGET") realizează plăți în Euro.

#### 14. Conversii valutare

Conversii valutare. Orice valoare care trebuie convertită într-o altă valută conform cu Termenii și Condițiile actuale, sunt convertite conform precizărilor din Condițiile Finale.

Rotunjiri. Orice valori care trebuie rotunjite până la un număr semnificativ de zecimale conform cu Termenii și Condițiile actuale sunt rotunjite astfel: dacă cifra imediat următoare ultimei zecimale semnificative este 0, 1, 2, 3 sau 4, atunci numărul va fi rotunjit înspre zero, altfel va fi rotunjit în sus.

#### 15. Impozitare

Toate plățile în legătură cu principalul și/sau dobânzile legate de Valorile Mobiliare vor fi făcute fără nicio reținere la sursă, deducere pentru anumite impozite, taxe sau cheltuieli guvernamentale de orice natură, impuse, percepute, colectate, reținute sau stabilite în România sau de vreo autoritate internă sau externă îndreptățită să perceapă impozite, cu excepția cazului în care o reținere sau deducere este cerută de lege, caz în care plățile către Deținători vor fi reduse corespunzător.



#### 16. Prescriere

Revendicări de orice fel împotriva Emitentului în legătură cu Valorile Mobiliare Guverdate de Legea Română vor fi prescrise în cinci ani după cea mai recentă dată dintre răscumpărarea anticipată sau răscumpărarea normală a Valorilor Mobiliare, devenită scadentă, cu excepția revendicărilor (dacă este cazul) pentru dobânzi, care vor fi prescrise la trei ani după ce aceste revendicări de dobânzi au devenit scadente.

#### 17. Agenți

Numire. Agentul de plată, Agentul de Calcul, Agentul de Livrare (dacă există) (împreună denumiți "Agenți") sunt precizați în Condițiile Finale.

Modificarea sau Anularea Numirii. Emitentul își rezervă dreptul ca la orice moment să modifice sau să anuleze numirea unui Agent, să numească alt Agent de Calcul și să numească alți Agenți de Plată sau de Livrare. Orice modificare, anulare, numire sau schimbare va produce efecte (în afara situațiilor de insolvență, unde va produce efecte imediat) după nu mai puțin de 30 zile și nu mai mult de 45 zile după ce notificarea către Deținători a fost transmisă.

Agent al Emitentului. Orice Agent acționează numai ca agent al Emitentului și nu își asumă alte obligații în legătură cu relația cu Deținătorii.

Obligativitatea deciziilor. Toate certificările, comunicatele, opiniile, determinările, calculele, cotațiile și deciziile date, exprimate sau obținute în scopul acestor Termeni și Condiții de către

Agentul de Calcul vor fi (în absența unor erori evidente) obligatorii pentru Emitent, Agenții de plată, Agenții de Livrare și Deținători.

Niciun Agent nu va avea vreo responsabilitate în legătură cu nicio eroare, omisiune sau corecție ulterioară realizată în calcularea sau publicarea unor valori legate de Valorile Mobiliare, cauzate din neglijență sau orice alt mod (în afara cazurilor de neglijență gravă sau cu intenție).

## 18. Taxa Emitentului

Dacă o "Taxă a Emitentului" (precizată în Condițiile Finale) este specificată în Condițiile Finale, începând cu prima zi după Data emisiunii și până la Data Evaluării Finale (inclusiv), Valoarea Nominală și/sau Multiplicatorul, oricare se aplică, vor fi înmulțite zilnic cu diferența dintre (a) unu și (b) raportul dintre (i) Taxa Emitentului și (ii) 360. Ajustarea va reduce Valoarea Nominală și/sau Multiplicatorul și în continuare toate plățile viitoare în legătură cu Valorile Mobiliare și valoarea Valorilor Mobiliare.

Dacă Taxa Emitentului specificată în Condițiile Finale face referire la o rată de dobândă, acea rată de dobândă face obiectul ajustărilor.



## 19. Răscumpărări, Anulări

Răscumpărări. Emitentul poate în orice moment să cumpere Valori Mobiliare la orice preț atunci când piața este deschisă sau în alt mod. Dacă cumpărările sunt realizate prin ofertă, aceasta trebuie să se adreseze tuturor Deținătorilor în mod egal. Astfel de Valori Mobiliare pot fi păstrate, re-emise, revândute sau anulate, la discreția Emitentului.

## 20. Notificări

Publicitate. Toate notificările în legătură cu Valorile Mobiliare vor fi publicate (i) pe website-ul specificat în Condițiile Finale, mai puțin în cazul în care publicarea este interzisă de un regulament sau lege, și în mod suplimentar (ii) prin orice altă metodă de publicitate cerută de lege sau regulamente. Orice notificare va fi considerate transmisă în mod valid în prima zi lucrătoare următoare datei publicării (sau dacă este publicată mai mult de o singură dată, în prima zi lucrătoare următoare primei date în care a fost publicată).

Notificarea către Depozitarul Valorilor Mobiliare. Emitentul poate, în locul publicării din paragraful anterior, să transmită notificarea relevantă către Depozitarul Valorilor Mobiliare sau către Bursa de Valori unde Valorile mobiliare sunt listate pentru comunicare către Deținători, cu condiția ca, atât timp cât Valorile Mobiliare sunt listate pe o bursă, regulile acelei burse să permită această formă de notificare. Orice astfel de notificare va fi considerate valid transmisă Deținătorilor în prima zi lucrătoare după ziua în care notificarea a fost transmisă Depozitarului Valorilor Mobiliare sau Bursei de Valori.

## 21. Legislația aplicabilă. Jurisdicție

Legislația aplicabilă.

Valorile Mobiliare sunt guvernate de legea română, excluzând conflictele de drept, ale căror aplicare ar duce la aplicarea unei legi străine.

Jurisdicția exclusivă pentru toate procedurile care decurg din sau în legătură cu Valorile Mobiliare Guverenate de Legea româna va fi instanța competentă din Cluj-Napoca, România. Deținătorii vor putea totuși să adreseze pretențiile oricărei instanțe competente.

## 22. Valoarea de răscumpărare

### Certificatele cu Capital Protejat (eusipa 1100)

Valoarea de Răscumpărare. Valoarea de Răscumpărare va fi suma dintre Valoarea Protejată și Valoarea din Participație.

Unde:

Valoarea din Participație va fi Participația înmulțită cu:

- (a) Zero dacă Prețul Final de Referință este mai mic decât Valoarea de Exercițare; altfel
- (b) Diferența dintre (i) Prețul Final de Referință și (ii) Valoarea de Exercițare.

Valoarea din Participație rezultată va fi ajustată în conformitate cu secțiunea Răscumpărare.

Valoarea protejată, Valoarea de Exercițare și Participația sunt specificate în Condițiile Finale.



### Certificatele cu Capital Protejat (eusipa 1120)

Valoarea de Răscumpărare. Valoarea de Răscumpărare va fi suma dintre Valoarea Protejată și Valoarea din Participație.

Unde:

Valoarea din Participație va fi Participația înmulțită cu:

- (c) Zero dacă Prețul Final de Referință este mai mic decât Valoarea de Exercițare; altfel
- (d) Diferența dintre (i) Prețul Final de Referință sau Plafon, care dintre ele este mai mic și (ii) Valoarea de Exercițare.

Valoarea din Participație rezultată va fi ajustată în conformitate cu secțiunea Răscumpărare.

Valoarea protejată, Valoarea de Exercițare, Plafonul și Participația sunt specificate în Condițiile Finale.

### Certificatele Turbo Long și Certificatele Turbo Short (eusipa 2210)

Valoarea de Răscumpărare. Valoarea de răscumpărare va fi:

- (a) În cazul Certificatelor Turbo Long, diferența dintre (i) Prețul Final de Referință și (ii) Valoarea de Exercițare; sau

(b) În cazul Certificatelor Turbo Short, diferența dintre (i) Valoarea de Exercițare și (ii) Prețul Final de Referință.

Valoarea rezultată va fi ajustată în concordanță cu secțiunea Răscumpărare.

Un "Eveniment de atingere a barierei", care este un Eveniment de Închidere Specifică a Produsului s-a produs în Perioada de Observare a Barierei dacă Prețul de Referință a Barierei comparat cu Bariera în cauză a fost:

(a) Mai mic sau egal în cazul Certificatelor Turbo Long; sau

(b) Mai mare sau egal în cazul Certificatelor Turbo Short.

În maximum trei Ore de Tranzacționare după apariția unui Eveniment de atingere a barierei, Agentul de Calcul va stabili valoarea reziduală după închiderea pozițiilor de hedging ale Emitentului, luând în calcul toate costurile presupuse de respectiva închidere. Valoarea reziduală este de obicei foarte mică și poate fi chiar zero. Valoarea Închiderii Specifice Produsului va fi valoarea reziduală și Data Închiderii Specifice Produsului va fi a cincea Zi Lucrătoare după stabilirea valorii reziduale.

În cazul în care Valoarea Distribuită este diferită de "Zero", "Ajustarea Distribuiri" înseamnă ajustarea Valorii de Exercițare și a Barierei, cauzate de distribuirea de plăți de către Activul Suport. Dacă Activul Suport plătește asemenea distribuții, Agentul de Calcul va scădea Valoarea Distribuită din Valoarea de Exercițare și din Barieră. Ajustarea va avea loc în ziua ex-distribuție.

Dacă Activul Suport este un indice, și orice componentă a Activului Suport plătește distribuiri, care nu sunt reinvestite în Activul Suport, acele distribuiri vor fi ponderate în concordanță cu ponderea componentei corespunzătoare în Activul Suport în ziua cum-distribuție și vor fi tratate ca distribuiri plătite de către Activul Suport în ziua ex-distribuție.

"Costurile de Finanțare" pentru fiecare Dată de Ajustare Turbo va fi Valoarea de Finanțare multiplicată cu suma dintre (i) Rata de Finanțare și (ii) Marja Ratei de Finanțare, împărțită la 360 și înmulțită cu zilele calendaristice scurse de la precedentă Dată de Ajustare Turbo.

Cum Valoarea de Finanțare, Rata de Finanțare și Marja Ratei de Finanțare pot fi pozitive sau negative, Costurile de Finanțare rezultate pot fi de asemenea pozitive sau negative. Dacă Costurile de Finanțare sunt mai mari decât zero, valoarea Valorilor Mobiliare va fi redusă printr-o Ajustare Ordinară zilnică. Dacă Costurile de Finanțare sunt mai mici decât zero, valoarea Valorilor Mobiliare va fi crescută printr-o Ajustare Ordinară Zilnică.

"Valoarea de Finanțare" va fi:

(a) În cazul Certificatelor Turbo Long și dacă Activul Suport nu este un Contract Futures, Valoarea de Exercițare.

(b) În cazul Certificatelor Turbo Long și dacă Activul Suport este un contract Futures, diferența dintre (i) Valoarea de Exercițare și (ii) Prețul de Referință pentru Ajustarea Turbo în data imediat precedentă Datei de Ajustare Turbo. În general, această valoare va fi negativă.



(c) În cazul Certificatelor Turbo Short și dacă Activul Suport nu este un Contract Futures, diferența dintre (i) zero și (ii) Valoarea de Exercițare. În general, această valoare va fi negativă.

(d) În cazul Certificatelor Turbo Short și dacă Activul Suport este un Contract Futures, diferența dintre (i) Prețul de Referință pentru Ajustarea Turbo în data imediat precedent Datei de Ajustare Turbo și (ii) Valoarea de Exercițare. În general, această valoare va fi negativă.

Cu privire la o Dată de Ajustare Turbo, "Prețul de Referință pentru Ajustarea Turbo" înseamnă prețul specificat ca fiind "Prețul Final de Referință" în Condițiile Finale pentru Activul suport în Data de Ajustare Turbo.

"Data de Ajustare Turbo" reprezintă Data Evaluării și înseamnă orice zi de lucru în România care este o Zi de Lucru pentru Activul Suport pe parcursul perioadei începând de la Data Emisiunii și până la Data Evaluării Finale.

"Rata de Finanțare" înseamnă rata de dobândă specificată în Condițiile Finale, subiectul unor ajustări în concordanță cu secțiunea Ajustări.

"Oră de Tranzacționare" înseamnă o oră dintr-o Zi Lucrătoare

(a) Dacă este specificată o Bursă pentru Activul Suport: în care Bursa este deschisă pentru tranzacționare; și/sau

(b) Dacă una sau mai multe Burse Asociate sunt specificate pentru Activul Suport: în care oricare Bursă Asociată este deschisă pentru tranzacționare; altfel

(c) Dacă nici Bursa nici Bursa Asociată nu sunt prevăzute pentru Activul Suport: prima oră (i) după stabilirea Prețului Obișnuit Intraday pentru Activul Suport și (ii) între 10:00 și 17:30 EET și numai dacă nu există un Eveniment de Perturbare a Pieței.

"Ajustare Ordinară Zilnică" înseamnă ajustarea Valorii de Exercițare și a Barierei în fiecare Dată de Ajustare Turbo după Data Emisiunii. În cazul Certificatelor turbo Long, Valoarea de Exercițare este crescută cu Costurile de Finanțare, iar în cazul Certificatelor Turbo Short, Valoarea de Exercițare este scăzută cu Costurile de Finanțare. Barierea este ulterior stabilită ca și Valoare de Exercițare înmulțită cu Raportul Barieră-Exercițare, unde "Raportul Barieră-Exercițare" reprezintă Barierea împărțită la Valoarea de Exercițare ambele precizate în Condițiile Finale.

Dacă Activul Suport este un Contract Futures, "Ajustarea Roll-Over" înseamnă ajustarea Valorii de Exercițare, Barierei și Multiplicatorului, imediat după o Ajustare Ordinară Zilnică provocată de un Eveniment de Roll-Over al Activului Suport. Valoarea de Exercițare și Barierea vor fi ambele înmulțite cu Rata Roll-Over, și Multiplicatorul este împărțit la Rata Roll-Over.

"Valoarea de Exercițare", "Barierea", "Perioada de Observare a Barierei", "Prețul de Referință a Barierei", "Valoarea distribuită" și "Marja Ratei de Finanțare" vor fi precizate în Condițiile Finale.



## Forma Condițiilor Finale

### Condiții Finale

aferente Prospectului de Bază aprobat în [ **inserati data**], pentru Programul de Emisiune de Produse Structurate al SSIF BRK Financial Group SA.

[**inserati titlul seriei relevante de valori mobiliare**]

Seria: [ ], Transa [ ]



Acest document ("Condițiile Finale") a fost întocmit de către SSIF BRK Financial Group S.A. ("Emitentul") în sensul Articolului 8 al Regulamentului (EU) 2017/1129 din 14 Iunie 2017 (cu modificările ulterioare, "Regulamentul privind Prospectul") pentru a determina care dintre opțiunile disponibile în prospectul de bază din data de [ **insertati data**] (cu modificările ulterioare, "Prospectul de Bază") sunt aplicabile valorilor mobiliare. Prospectul de bază și orice supliment la acesta sunt disponibile public în forma electronică pe site-ul Emitentului <https://www.brk.ro> în secțiunea dedicată "Produse Structurate" (după selectarea tipului de produse structurate).

Va rugăm să rețineți: Prospectul de Bază va fi probabil valabil până la [ **inserati data**]. Emitentul intenționează să furnizeze un prospect de bază aprobat succesiv prin publicarea în secțiunea site-ului web a prospectului cel târziu până la această dată.

Valorile mobiliare pot fi oferite numai în conformitate cu cerințele de guvernare a produselor MIFID II aplicabile, așa cum sunt stabilite în documentul cu informații esențiale (acesta fiind disponibil pe site-ul Emitentului) și/sau după cum este divulgat de Emitent la cerere.

Condițiile Finale nu constituie o ofertă de cumpărare sau solicitarea unei oferte de vânzare a valorilor mobiliare sau o recomandare de investiție. Distribuirea acestor Condiții Finale, vânzarea și livrarea valorilor mobiliare în anumite jurisdicții pot fi restricționate prin lege. Persoanele care intra în posesia acestor Condiții Finale au obligația să se informeze și să respecte astfel de restricții.

Pentru o descriere suplimentară a anumitor restricții privind oferta și vânzarea valorilor mobiliare, consultați Prospectul de Bază.

#### Informații importante

Va rugăm să aveți în vedere următoarele:

- Condițiile Finale trebuie citite împreună cu Prospectul de Bază și orice supliment la acesta pentru a obține toate informațiile relevante despre valorile mobiliare.
- Un rezumat specific emisiunii valorilor mobiliare ("Rezumatul") este anexat la Condițiile Finale. Rezumatul a fost întocmit de către Emitent pentru a furniza informații esențiale despre valorile mobiliare.
- Termenii și condițiile aplicabile valorilor mobiliare ("Termenii și Condițiile") sunt prevăzuți în Prospectul de Bază, iar Termenii și Condițiile nu vor fi înlocuite sau modificate de vreun prospect de bază ce va succeda. Termenii scrși cu majuscule utilizați dar nedefiniți în Condițiile Finale vor avea semnificațiile specificate în Termeni și Condiții. Condițiile contractuale relevante ale valorilor mobiliare sunt Termenii și Condițiile completate cu Condițiile Finale.

- Nu există garanția că după data Condițiilor Finale: (i) informațiile conținute în Condițiile Finale rămân corecte și (ii) nu va avea loc nicio modificare în businessul emitentului sau a vreunui activ la care se face referire. Cele menționate anterior nu sunt afectate de transmiterea Condițiilor Finale sau de vânzarea Valorilor Mobiliare.

- Potențialii cumpărători ai Valorilor Mobiliare trebuie să fie conștienți de faptul că legile și practicile fiscale din țara în care sunt transferate valorile mobiliare sau alte jurisdicții pot avea un impact asupra veniturilor încasate din valorile mobiliare. Potențialii investitori în aceste instrumente financiare ar trebui să se consulte cu consilierii fiscali cu privire la consecințele fiscale relevante.

#### A. Forma Condițiilor Finale pentru Certificatele Turbo

|                                      |                                                                                                        |
|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Serie :                              | [Indice][Actiune][Contract futures] Turbo [Long][Short][Nr]                                            |
| Jurisdicție :                        | [Valorile mobiliare guvernate de legislatia romaneasca]                                                |
| Tip activ suport:                    | [Indice]pActiune][Contract futures]                                                                    |
| Activ suport                         | [ ]                                                                                                    |
| ISIN Activ Suport                    | [ ]                                                                                                    |
| Moneda Activ Suport                  | [ ]                                                                                                    |
| Moneta de finantare                  | [ ]                                                                                                    |
| Moneda de decontare                  | [ ]                                                                                                    |
| Data emiterii                        | [ ]                                                                                                    |
| Data evaluarii initiale              | [ ]                                                                                                    |
| Data maturitatii                     | [ ][Open End]                                                                                          |
| Data evaluarii finale                | [ ]                                                                                                    |
| Momentul evaluarii finale            | [ ]                                                                                                    |
| Pret de emisiune                     | [ ]                                                                                                    |
| Volum                                | [ ]                                                                                                    |
| Valoare de exercitare/               |                                                                                                        |
| Valoare de exercitare initiala       | [ ]                                                                                                    |
| Nivel de bariera/                    |                                                                                                        |
| Nivel de bariera initial             | [ ]                                                                                                    |
| Data efectiva:                       | [Fiecare zi de calcul este o zi lucratoare] [Ultima zi lucratoare din [saptamana][luna]][N/A]          |
| Momentul ajustarii                   | [24:00 (GMT)][ Va fi anuntat prin intermediul notificarilor transmise catre Bursa de Valori Bucuresti] |
| Ajustari ale barierei                | [DA][NU]                                                                                               |
| Ajustari ale valorii de exercitare   | [DA][NU]                                                                                               |
| Roll-Over                            | [N/A] [Urmatorul contract futures] [Noul contract futures]                                             |
| Multiplicator/proportie              | [ ]                                                                                                    |
| Rata de referință pentru finantare : |                                                                                                        |
| Moneda                               | [ ]                                                                                                    |
| Conversia valutara:                  | [ ]                                                                                                    |
| Rata de schimb                       | [ ]                                                                                                    |
| Rata dobanzii                        | [ ]                                                                                                    |



#### Termeni generali

Agent de plata: [BRK Financial Group SA] [ ]  
 Agent de calcul: [BRK Financial Group SA] [ ]  
 Listat pe Bursa (Bursele) de Valori : [Market(s): ]  
 Cheltuieli de admitere la tranzactionare: [ ]  
 Depozitarul comun [ ]  
 Sistem de decontare: [ ]  
 Notificari: [ ]  
 Site web: [ ]  
 Valorile mobiliare sunt supuse impozitului  
 În temeiul secțiunii 871 (m) din U.S.  
 Internal Revenue Code of 1986 [Yes][No][N/A]



#### Other Information

Centre de afaceri relevante [ ]  
 Taxele emitentului [ ]  
 [Introduceti alte informații] [nu se aplica]

#### B. Forma Condițiilor Finale pentru Certificatele cu Capital Protejat

Serie: [Numele certificatului] Capital Protejat [procentul de capital protejat]  
 Jurisdicție : [Valorile mobiliare guvernate de legislația românească]  
 Moneda de decontare: [ ]  
 [Valoarea nominală] / [Principalul]: [ ]  
 Pret de emisiune: [ ] [Moneda de decontare] / [% din Valoarea nominală]  
 Volum: [ ]  
 Data emiterii: [ ]  
 Data maturității: [ ]  
 Data evaluării inițiale: [ ]  
 Data evaluării finale [ ]

#### Detalii referitoare la activul suport

Tip activ:  
 (i) [Indice] [Actiune] [Contract futures]: [ ] ISIN: [ ]  
 (ii) [Sponsorul indicelui] [Emitent]: [ ]  
 (iii) Piața relevantă a activului suport [ ]  
 Data evaluării: [ ]  
 Moneda activului suport: [ ]  
 Data evaluării inițiale: [ ]  
 Pretul inițial de referință: [ ]  
 Cursul fx inițial: [ ]

### Termeni referitori la rascumpararea certificatelor

Valoarea de rascumpare finala a acestor certificate va fi calculata dupa urmatorul mecanism [inserati mecanismul de calcul specific]

Momentul evaluarii ratei de schimb valutar: ☐ [ ]

Sursa pentru rata de schimb valutar ☐ [ ]

Participatia: ☐ [ ]%

Valoarea de referință pentru activul suport: ☐ [ ]

Pretul de exercitare: ☐ [ ]

Data evaluarii finale ☐ [ ]

Pretul final de referință ☐ [pretul activului suport la data de referință ] [ ]

### Termeni generali

Agent de plata: ☐ [BRK Financial Group SA] [ ]

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

Listat pe Bursa (Bursele) de Valori : ☐ [Market(s)]: ]

Cheltuieli de admitere la tranzactionare: ☐ [ ]

Depozitarul comun ☐ [ ]

Sistem de decontare: ☐ [ ]

Notificari: ☐ [ ]

Site web: ☐ [ ]

Valorile mobiliare sunt supuse impozitului  
În temeiul sectiunii 871 (m) din U.S.  
Internal Revenue Code of 1986 ☐ [Yes][No][N/A]

Centre de afaceri relevante ☐ [ ]

Taxele emitentului ☐ [ ]

{Introduceti alte informatii} ☐ [nu se aplica]

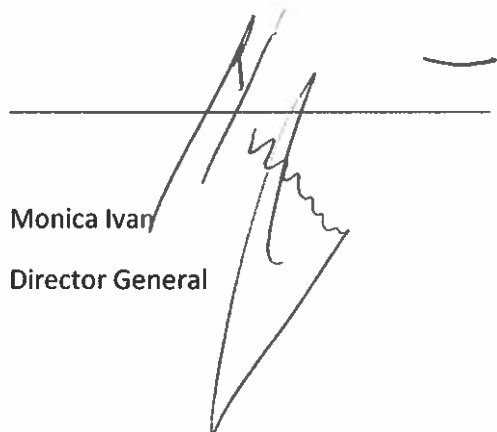


## Declarație de Responsabilitate



BRK Financial Group își asumă responsabilitatea pentru informațiile conținute de acest Prospect de Bază. Emitentul declară că, după toate cunoștințele sale, informațiile conținute în acest Prospect de Bază sunt în concordanță cu realitatea și nu omit nimic de natură să afecteze semnificația lor.

### BRK FINANCIAL GROUP SA



---

Monica Ivan

Director General

## Glosar



|                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>BVB</b>                                                   | Înseamnă Bursa de Valori București                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Certificate cu Capital Protejat</b>                       | Înseamnă certificatele cu capital protejat (eusipa 1100) emise în baza acestui prospect de bază                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Conditii</b>                                              | Condițiile aplicabile unei anumite serii de Valori Mobiliare, constând în Termenii și condițiile relevante și Condițiile Finale                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>EUR, "EURO", ori "€"</b>                                  | Înseamnă EURO                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>AGEA</b>                                                  | Înseamnă Adunarea Generala Extraordinara a Actionilor BRK Financial Group SA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Conditii Finale</b>                                       | Înseamnă Condițiile Finale ale unei serii de valori mobiliare care conțin valoarea nominală a valorilor mobiliare (dacă există), moneda produsului, sumele de plătit la răscumpărarea valorilor mobiliare și dobânzile, dacă există, prețul de emisiune și scadența valorilor mobiliare, activele suport ale acestora și toți ceilalți termeni și condiții care nu sunt cuprinși în Prospectul de bază. |
| <b>"ASF" sau "Autoritatea de Supraveghere Financiară"</b>    | Înseamnă the Autoritatea de Supraveghere Financiară din România                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Detinator de Valori Mobiliare</b>                         | Înseamnă fiecare detinator al unei Valori Mobiliare emise în baza acestui Proiect                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Site-ul emitentului</b>                                   | Înseamnă websiteul emitentului, disponibil la adresa <a href="http://www.brk.ro">www.brk.ro</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Emitentul</b>                                             | Înseamnă SSIF BRK Financial Group SA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>MIFID II</b>                                              | Înseamnă DIRECTIVA 2014/65/UE A PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI A CONSILIULUI din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Valorile mobiliare guvernate de legislatia romaneasca</b> | Înseamnă Valorile mobiliare guvernate de legile din România                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

|                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>BNR</b>                                               | înseamnă Banca Nationala a României                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>OTC</b>                                               | înseamnă Over The Counter                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Programul</b>                                         | înseamnă Programul de Emisiune de Produse Structurate început de BRK în 08 Martie 2012 și care a fost actualizat prin prospectele de bază din datele de 12 martie 2013, 4 aprilie 2014, 6 aprilie 2015, 4 martie 2016, 7 aprilie 2017, 18 aprilie 2018, 6 mai 2019, 20 mai 2020, 27 mai 2021, 23 iunie 2022, 22 iunie 2023, 20 iunie 2024 și acest prospect de bază |
| <b>RON sau Lei</b>                                       | reprezinta Moneda Nationala a României                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Valori Mobiliare</b>                                  | Înseamnă valorile mobiliare emise în baza acestui prospect de bază                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Serie</b>                                             | înseamnă o serie de Valori Mobiliare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Moneda de Decontare</b>                               | înseamnă moneda specificată în condițiile finale și utilizată pentru plata oricărei sume cu privire la valorile mobiliare.                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Rezumat</b>                                           | înseamnă rezumatul specific al unei serii de produse structurate emise în baza acestui prospect de bază                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Certificate Turbo Long și Certificate Turbo Short</b> | înseamnă certificate turbo long și certificate turbo short(eusipa 2210) emise în baza acestui prospect de bază                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Activ suport</b>                                      | înseamnă activul suport (sau activele suport) ale unei valori mobiliare emise în baza acestui prospect de bază incluzand indici, unitati de fond, acțiuni, marfuri, rate de schimb valutar, rate de dobanda, contracte futures și cosuri ale acestora                                                                                                               |
| <b>Costuri de lichidare</b>                              | înseamnă orice cheltuieli sau costuri rezonabile pentru Emitent efectuate cu ocazia lichidarii și/sau finantarii pozitiilor de hedging pe piața activului suport (inclusiv, fără limitare, orice opțiuni, swap-uri sau alte instrumente de orice tip, acoperind obligațiile Emitentului în temeiul Valorilor Mobiliare)                                             |

