

BRK FINANCIAL GROUP SA

Prospect de Bază în legătură cu

Programul de Emisiune de Produse Structurate



Aprobat de ASF prin Decizia Nr. 603 / 20.05.2020

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.

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



Acest Prospect de Bază reprezintă un prospect de bază în sensul articolului 25(1) din Regulamentul (UE) 2017/1129, a articolului 25(1) din Regulamentul (UE) 2019/980 și a Regulamentului ASF nr 5/2018.

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

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

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

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

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

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

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

Emițentul nu garantează că acest document poate fi distribuit legal sau că Valorile Mobiliare pot fi oferite legal, respectând orice prevedere sau cerință în orice jurisdicție, și nu își asumă responsabilitatea să faciliteze o astfel de distribuire sau ofertă. În mod special, nicio acțiune nu a fost întreprinsă de către Emițent, care să permită oferirea Valorilor Mobiliare sau deținerea sau distribuirea acestui Prospect sau oricărui alt material în legătură cu Valorile Mobiliare în orice jurisdicție în care astfel de acțiuni sunt necesare. Nicio ofertă, vânzare sau livrare de Valori Mobiliare sau distribuirea oricărora materiale informative în legătură cu Valorile Mobiliare nu se poate face într-o anumită jurisdicție sau dintr-o anumită jurisdicție cu excepția circumstanțelor ce sunt în concordanță cu orice lege și regulamente aplicabile și în caz contrar



Emitentul neputând să facă responsabil. Pentru o descriere a unumitor restricții în ceea ce privește vânzarea și livrarea Valorilor Mobiliare și distribuirea acestui document și a altor materialuri referitoare la emisiunea de Valori mobiliare vă rugăm să consultați secțiunea "Restricții la Vânzare" în Prospectul de Bază.

Cuprins



Surse de informare	5
Acord de utilizare a prospectului	5
Suplimentarea prospectului.....	6
1. Descrierea generală a programului de ofertă.....	7
2. Factori de risc	8
3. Consimțământ pentru utilizarea prospectului de bază	29
4. Documente încorporate ca referință.....	30
5. Termenii și Condițiile Produselor.....	31
5.1 Condiții generale.....	31
5.2 Condiții de plată.....	49
5.3 Condiții specifice activului suport.....	56
5.3.1 Condiții specifice activelor suport indici.....	56
5.3.2 Condiții specifice activelor suport acțiuni.....	59
5.3.3 Condiții specifice activelor suport contracte futures	62
5.3.4 Condiții specifice activelor suport mărfuri.....	64
6. Forma Termenilor Finali.....	68
7. Restricții la vânzare.....	71
8. Informații generale.....	73
9. Impozitarea	77
10. Informații despre Emitent	88
10.1 Despre BRK Financial Group	88
10.2 Informații financiare.....	89
10.3 Auditul statutar	90
10.4 Viziune de afaceri	90
10.5 Administrare, management și supraveghere	92
10.6 Contracte cu materialitate	94
11. Declarație de responsabilitate.....	94



Surse 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 anul finanțier 2019. 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 finanțiali pentru revânzarea sau plusarea Valorilor Mobiliare emise sunt îndreptățite să folosească Prospectul pentru a fi oferite pe piețele Uniunii Europene în care autoritățile competente au fost notificate de aprobarea acestui Prospect de Bază, 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 păsări ale Valorilor Mobiliare.

Acordul dat de Emitent pentru utilizarea Prospectului pentru revânzare sau plusare de către alți intermediari finanțiali a fost dat cu condiția ca potențialii investitori să aibă acces la Prospectul de Bază și Termenii finali relevanți; intermediarii finanțiali 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 plusarea produselor se va face cu respectarea Guvernantei 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 Termenii Finali aplicabili, Emitentul poate transmite alte condiții relevante legate de acordul său privind utilizarea Prospectului.

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

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

Suplimentarea prospectului



Emitentul este obligat de prevederile Regulamentului UE 1129/2017 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 și va transmite autorităților și pieței pe care operează copii ale acestor suplimente.



1. Descrierea generală a programului de ofertă

Următoarele informații reprezintă o prezentare generală a programului de emisiune de produse structurate al BRK Financial Group SA și trebuie să fie considerat o introducere a Prospectului de Bază și citit împreună cu acesta, inclusiv documentele incorporate ca referință și orice termini finali aplicabili, iar decizia de investiție trebuie să aibă în vedere înțelegerea tuturor acestor documente. Această prezentare generală a fost realizată pe baza Articolului 25(1) al Regulamentului Delegat (UE) 2019/980.

Emitent	BRK Financial Group SA
LEI	213800T6MAORDNXLY818
Website-ul emitentului	www.brk.ro . Informațiile prezentate pe website nu reprezintă parte a acestui Prospect de Bază dacă nu sunt incorporate prin referință
Instrumente ce urmaza a fi emise	In baza acestui prospect vor fi emise produse structurate turbo și produse structurate cu capital protejat . Activele suport avute în vedere sunt: indici, acțiuni, contracte futures sau marfuri.
Listare și plată	Au fost realizate demersuri pentru listarea produselor la Bursa de Valori București, iar emitentul este agentul de plată. Demersuri pentru listarea pe alte piețe pot fi realizate de către emitent, precum și contractarea unor noi agenți de plată, transfer sau listare. Se intenționează tranzactionarea produselor pe următoarele piețe: Budapest Stock Exchange, Wiener Borse și Warsaw Stock Exchange
Registrul valorilor mobiliare	Depozitarul Central SA și posibil Oesterreichische Kontrollbank AG, Keler CCP Ltd și Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, în cazul tranzactionării produselor pe piețele enumerate
Agentul de calcul	BRK Financial Group este agentul de calcul, iar alți agenți de plată pot fi desemnați.
Utilizarea veniturilor	BRK Financial Group intenționează să utilizeze veniturile nete din vânzarea produselor structurate pentru finanțarea operațiunilor și alte scopuri corporative.
Monede utilizate	Produsele vor fi denuminate în RON sau alte monede, după cum va fi specificat în termenii finali
Denominări	Denominările vor fi stabilite, în funcție de moneda utilizată, în termenii

	finali	
Forma valorilor mobiliare	Produsele vor fi înregistrate în forma dematerializată.	
Maturitate	Produsele pot avea o maturitate fixă sau deschisă, fiind specificată în termenii finali	
Răscumpărarea la alegerea emitentului	Produsele pot fi răscumpărate la cererea Emitentului.	
Mecanisme de plată	Toate plățile vor fi realizate în moneda specificată în termenii finali. Plățile vor fi realizate în conformitate cu practicile și mecanismele specifice sistemelor de compensare.	
Jurisdicție	România	
Restricții la vânzare	Pentru o descriere a condițiilor restrictive privind distribuția sau vânzarea produselor vezi capitolul de "Restricții la vânzare".	
Factori de risc	<p>Potențialii investitori ar trebui să rețină faptul că Emitentul este supus unumitor riscuri, fără a se limita la instabilitatea piețelor financiare globale, lipsa de lichiditate, deprecierea valorii deținărilor, condiții geopolitice, naționalizare completă și alte proceduri.</p> <p>AVERTISMENT:</p> <p>In cazul certificatelor turbo evoluția adversă a valorii activului suport poate afecta în acest fel investiția încât valoarea ei să ajungă la zero</p> <p>Pentru informații detaliate cu privire la riscuri vezi capitolul "Factori de risc". Înaintea luării unei decizii de investiție, trebuie înțelese aceste riscuri.</p>	

2. Factori de risc

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

Emitentul consideră că există următorii factori ce pot să îl afecteze capacitatea de a-și îndeplini obligațiile cu privire la Valorile Mobiliare emise. Emitentul consideră că factorii



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

I. Factori de risc care pot afecta Emitentul

- Evoluția companiei depinde de mediul economic și poate fi afectată de acesta
- Tendințele macroeconomice recente au influență asupra afacerilor companiei
- Presiunea concurențială în industria serviciilor financiare ar putea afecta în mod negativ BRK Financial Group S.A.
- Compania poate fi afectată de scăderea valorii activelor. Având în vedere că activele companiei sunt reprezentate în mare parte de active financiare (active listate și/sau participații la societăți inchise) acestea sunt expuse riscului de piata. O situație excepțională precum o stare de razboi sau o pandemie poate accentua acest risc.
- Rezultatele tranzacțiilor pot fi volatile și depind de mulți factori pe care Emitentul nu îi controlează
- Se confruntă cu riscul investițiilor făcute în alte companii
- Compania este expusă riscului de lichiditate și de piață
- BRK Financial Group S.A poate fi afectată de politica guvernamentală, fiscală și monetară
- Compania este expusă riscului de pierderi datorate oricărui fel de eroare de procedură internă, a angajaților, sistemelor sau factorilor externi
- Modificări ale legislației sau regulamentelor pot afecta compania
- Modelul de afacere este dependent de diversificarea serviciilor și produselor oferite



- Rezultatetele BRK Financial Group S.A sunt strâns legate de abilitatea de a identifica și gestiona riscul
- Există riscul de apariție a conflictelor de interes între membrii componențelor administrative, de conducere sau de supraveghere

2. Factori de risc în legătură cu certificatele

2.1 Factori de risc legat de toate tipurile de certificate

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

- a) să aibă suficiente cunoștințe și o experiență vastă pentru a face o evaluare obiectivă a Valorilor mobiliare, a meritelor și riscurilor de a investi în acestea și a informațiilor incorporate ca referință în acest Prospect de bază sau orice Termeni Finali care se aplică;
- (b) să aibă cunoștințele necesare și să aibă acces la instrumentele de analiză adecvate pentru a evalua, în contextul situației sale financiare, o investiție în Valorile Mobiliare și impactul pe care această investiție îl va avea asupra portofoliului său în ansamblu;
- (c) să dispună de suficiente resurse financiare și de lichiditatea necesară pentru a suporta toate riscurile unei investiții în Valori Mobiliare;
- (d) să înțeleagă în detaliu termenii emisiunii de Valori Mobiliare și să fie familiarizat cu comportamentul oricărui indice relevant și a piețelor financiare;
- (e) să fie în măsură să evalueze (fie singur, fie cu ajutorul unui consilier finanțier) scenarii posibile care ar putea surveni privind ratele dobânzilor și alți factori economici care ar putea afecta investițiile sale și capacitatea sa de a suporta riscurile. Un potențial investitor nu ar trebui să investească în instrumente financiare complexe dacă nu are expertiza (fie a sa, fie împreună cu un consilier finanțier) să evalueze modul în care Valorile Mobiliare evoluează în condiții care se schimbă, efectele asupra Valorilor Mobiliare și impactul pe care această investiție îl va avea asupra portofoliului în ansamblu a potențialului investitor.

Valoarea de piață a Valorilor mobiliare poate fluctua

Valoarea de piață a Valorilor Mobiliare poate crește sau descrește între data de cumpărare și data exercitării sau data expirării (în funcție de caz). Deținătorii de Valori Mobiliare trebuie să ia în



considerare și o pierdere totală a investiției lor (cu excepția cazului în care valorile sunt de un tip în care capitalul este protejat). Potențialii cumpărători trebuie să se asigure că au înțeles pe deplin natura Valorilor Mobiliare înainte de a investi în acestea.

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

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

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

(c) **Volatilitatea.** Termenul se referă la frecvența actuală și anticipată a amplorii modificărilor prețului de piață, pornind de la Activul suport. Volatilitatea este afectată de o serie de factori, cum ar fi elemente macroeconomice, tranzacții speculative, cererea și oferta de opțiuni, futures și alte piețe de instrumente derivate. Suplimentar, pot apărea evenimente absolut imprevizibile (o stare de razboi, o pandemie etc) care pot conduce la accentuarea volatilității.

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

(e) **Perturbare.** Dacă se specifică în Condițiile produsului, Agentul de calcul poate stabili că un eveniment disturbator pe piață a avut loc la un moment dat, un eveniment de ajustare sau o delistare. O astfel de situație poate afecta valoarea Valorilor mobiliare și/sau poate amâna decontarea acestora. Potențialii cumpărători ar trebui să revizuiască Condițiile, să verifice modul în care astfel de dispoziții se aplică pentru Valorile Mobiliare emise.



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

Ar putea să nu existe o piață secundară pentru Valorile Mobiliare

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

Cu toate acestea, în cazul în care Valorile Mobiliare nu sunt listate sau cotate, poate exista o lipsă de transparență în ceea ce privește informațiile de preț.

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

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

Deținătorii trebuie să rețină că impunerea oricareia dintre condițiile de mai sus poate limita sever disponibilitatea oricărei dintre aceste piețele secundare și poate avea ca rezultat ca Deținătorii să încaseze ca și contravaloare a Valorilor Mobiliare semnificativ mai puțin decât dacă acestea ar fi fost răscumpărate la maturitate/expirare. Ca parte a strategiei de emisiune, market making și/sau tranzacționare, Emitentul poate emite mai multe Valori Mobiliare decât cele ce urmează să fie cumpărate sau subscrise de investitori.

Cumpărarea Valorilor Mobiliare ca strategie de acoperire a riscului poate să nu fie eficientă



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

Măsurile întreprinse de către Emitent pot afecta valoarea Valorilor Mobiliare

Emitentul și / sau oricare dintre afiliații săi pot desfășura activități care îi/le minimizează risurile legate de Valori Mobiliare. În plus, în legătură cu oferirea de Valori Mobiliare, Emitentul și / sau oricare din afiliații săi poate/pot deschide poziții de hedging având ca obiect Activul suport. Emitentul și / sau afiliații săi pot intra în tranzacții cu Activul suport, acestea putând afecta prețul de piață, lichiditatea sau valoarea Valorilor Mobiliare. Emitentul și/sau afiliații săi își pot schimba poziția de hedging pe durata de viață a Valorilor mobiliare fie prin efectuarea de tranzacții cu activul suport sau produse derivate ce au la bază Activul suport.

Pot exista limitări privind dreptul Deținătorilor de a exercita Valorile Mobiliare

a) Certificatele cu maturitate fixă

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

b) Valoarea maximă de exercitat.

Dacă în Termenii Finali este specificat, Emitentul are opțiunea de a stabili un număr maxim de Valori mobiliare care poate fi exercitat la o anumită dată, și în concordanță cu această valoare, să limiteze numărul de Valori mobiliare exercitabile de către o persoană sau persoane (fie că acționează sau nu concertat) la o astfel de dată. Numărul Valorilor mobiliare care pot fi exercitate la o astfel de dată va fi redus până în momentul în care acest număr total nu va mai depăși numărul maxim specificat (cu excepția cazului în care Emitentul decide altfel), în funcție de Valorile mobiliare care au această opțiune specificată în Termenii Finali. Valorile mobiliare care ar fi trebuit să fie exercitate la o anumită dată, însă nu au fost, vor fi exercitate în



mod automat la următoarea dată specificată ca fiind o astfel de dată, făcând subiectul limitări maxime de exercitare și posibilitate de întârziere.

c) Valoarea minimă de exercitat

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

d) Pot apărea întârzieri în efectuarea decontării

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

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

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

Pot exista taxe de plătit de către investitor

Potențialii cumpărători și vânzători de Valori Mobiliare ar trebui să fie conștienți de faptul că ar putea fi obligați să plătească taxe de timbru sau alte taxe și impozite, în conformitate cu legislația și practicile din țara în care Valorile Mobiliare sunt transferate. Cumpărătorii potențiali care au orice fel de îndoială cu privire la situația lor în privința taxelor și impozitelor ar trebui să își consulte propriii consilieri fiscale. În plus față de aceasta, potențialii cumpărători ar trebui să fie conștienți de faptul că reglementările fiscale și aplicarea lor de către autoritățile fiscale



competente se modifică periodic. Prin urmare, este imposibil să se prevadă taxele și impozitele care se vor aplica la un momentul dat.

Nu se fac compensări pentru rețineri

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

Emisiunea de Valori mobiliare poate fi închisă înainte de data expirării chiar și în cazul produselor cu maturitate deschisă

În cazul în care Emitentul stabilește că îndeplinirea obligațiilor sale legate de Valorile mobiliare a devenit în totalitate sau în parte ilegală sau impracticabilă, sau consideră că nu mai este legal sau practicabil să își mențină poziția de hedging în raport cu Valorile Mobiliare, poate în mod discrețional și fără nici o obligație, închide emisiunea de Valori Mobiliare. Această închidere poate surveni și în cazul produselor cu maturitate deschisă (open-end), astfel că o strategie de deținere a produselor pe termen lung poate să nu fie oportună. În cazul în care Emitentul închide la cererea sa emisiunea de Valori Mobiliare, va plăti Deținătorilor respectivelor Valori Mobiliare o sumă determinată de către Agentul de Calcul ca valoare justă de piață mai puțin costurile necesare închiderilor pozițiilor de hedging aferente.

Riscurile asociate Valorilor Mobiliare deținute în formă globală

Valorile mobiliare vor fi inițial deținute de către sau în numele unuia sau mai multor Sisteme de Compensare specificate în Termenii Finali, fie sub forma unor titluri globale la purtător care sunt interschimbabile cu titluri definitive doar în eventualitatea în care are loc închiderea Sistemelor relevante de Compensare, fie în formă dematerializată, în funcție de regulile sistemelor de Compensare. Atâtă timp cât orice Valori Mobiliare sunt fie deținute de către sau în numele unui sistem de Compensare relevant, plășile principalului (valorii nominale), a dobânzii (dacă există), precum și orice alte sume se vor face prin Sistemul de Compensare respectiv.



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

Riscurile asociate cu deținerile în custodie

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

Rentabilitatea unei investiții în Valori Mobiliare va fi afectată de taxele suportate de investitor

Rentabilitatea totală a investiției în orice Valoare Mobiliară va fi afectată de nivelul taxelor percepute de către furnizorul de servicii de custodie și / sau Sistemul de Compensare Relevant utilizat de investitor. O astfel de persoană sau instituție poate percepe comisioane pentru deschiderea și funcționarea unui cont de investiții, transferuri de Valori Mobiliare, servicii de custodie și plată a dobânzii, a principalului (valorii nominale) și a altor sume sau pentru livrarea de valori mobiliare. Investitorii potențiali ar trebui, prin urmare, să se intereseze în legătură cu taxele ce vor fi aplicate pentru respectivele Valori Mobiliare.



Cadrul legal poate limita anumite investiții

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

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

Evaluările riscului de credit pot să nu reflecte toate risurile

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

2.2 Factori de risc în legătură cu Certificatele cu capital protejat

Asumând faptul că Emitentul nu se află în incapacitate de plată în privința obligațiilor sale, Certificatele cu capital protejat într-o proporție stabilită la emisiune, care nu sunt răscumpărate anticipat și sunt păstrate până la maturitate vor plăti deținătorilor valoarea de capital stabilită ca fiind protejată, indiferent de evoluția Activului Suporț de care sunt legate. Cu toate acestea, investitorii trebuie să țină cont de următoarele:

- a) Deținătorii trebuie să cunoască riscul ca Emitentul să intre în faliment sau în incapacitate de plată în legătură cu Valorile Mobiliare;
- b) Pentru astfel de Valori Mobiliare, facilitatea de "capital protejat" este aplicabilă numai dacă acestea sunt păstrate până la maturitate; dacă Valorile Mobiliare sunt vândute de un Deținător înainte de aceasta, prețul vânzării poate fi mai mic decât valoarea protejată a capitalului programată la maturitate;
- c) În cazul unei răscumpărări anticipate neplanificate, Deținătorii pot primi o valoare semnificativ mai mică decât valoarea protejată a capitalului la maturitate.



- d) Orice facilitate de "capital protejat" este aplicabilă numai principalului nominală a certificatului; orice investitor care plătește mai mult decât această valoare (a capitalului protejat) are riscul de a pierde valoarea investiției plătită în plus.
- e) Dobânda plătită pentru Valorile Mobiliare poate fi dependentă de performanța unuia sau mai multor Active Suport și nu va fi protejată la fel ca și principalul.
- f) Valorile mobiliare pot avea capitalul parțial protejat, în funcție de specificațiile din Termenii Finali, aşadar o parte din principal sau valoarea nominală nefiind protejată, iar investitorii ar putea pierde o parte a investiției lor, în funcție de performanța activului suport de care Valorile Mobiliare sunt legate.

2.3 Factori de risc în legătură cu Certificatele Turbo

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

Certificatele Turbo sunt fie:

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

Ambele, atât emisiunile certificatelor turbo pe perioadă nedeterminată cât și a celor cu scadență pot fi închise de către Emitent în urma Solicitării Emitentului și pot fi închise în mod automat în cazul în Activul suport atinge un nivel predeterminat. În urma unui astfel de eveniment, pentru certificatele turbo se plătește o valoare în funcție de nivelul activului suport valută, marfă, indice (inclusiv indicele și elementele sale constitutive), acțiune, obligație sau alte produse pe baza cărora sunt construite certificatele. Investitorii trebuie să fie conștienți de faptul că întreaga investiție poate fi pierdută datorită evoluției nefavorabile a Activului suport. Prețul la care un Deținător va putea să vândă certificatele turbo poate fi la un nivel substanțial inferior valorii de piață a certificatelor turbo de la data emiterii dacă, la acel moment, în completarea altor factori, valoarea Activului suport se află la un nivel nefavorabil.

Suma necesară investiției într-un certificat turbo care să ofere aceeași rată de participare în Activul suport ca și o investiție directă în Activul suport este considerabil mai mică. Prin urmare, câștigul procentual în cazul unei creșteri a Activului suport(turbo long) sau a unei scăderi a Activului suport (turbo short) și pierderea procentuală în cazul în care Activul suport



scade sau, respectiv crește, este mai mare la certificatele Turbo decât în cazul unei investiții directe în activul suport. Acesta este efectul de levier. Investitorii trebuie să fie conștienți de faptul că efectul de levier în cazul certificatelor Turbo ar putea duce la un câștig sau pierdere procentuală mai mare raportat la investiție decât ar fi posibil în cazul unei investiții directe în Activul suport. Pierderea maximă a investitorului este egală cu sumă investită inițial.

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

2.4 Factori de risc referitoari la Valorile Mobiliare legate de un activ suport

a) Generalități

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

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

- (i) valoarea și volatilitatea unui Activ Suport relevant;
- (ii) când Activul Suport este o acțiune sau coș de acțiuni, dividendul și rezultatele financiare și previziunile acestora pentru emitentul Activului Suport;
- (iii) lichiditatea Activului Suport pe piața secundară;
- (iv) evenimentele economice, financiare și politice dintr-una sau mai multe jurisdicții, incluzând factori care afectează piețele financiare în general și bursa de valori pe care se tranzacționează Activul Suport;
- (v) când Valorile Mobiliare sunt legate de un Activ Suport cu un multiplicator sau levier mai mic sau mai mare decât unu, efectul modificării Activului Suport asupra valorii Valorilor Mobiliare va fi sporit sau diminuat în consecință;

Prețul la care un Deținător va putea să vândă Valorile Mobiliare poate fi substanțial mai redus decât valoarea lor la Data Emisiunii, dacă în acel moment și în concurență cu orice alt factor,



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

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

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

Potențialii investitori trebuie să cunoască faptul că atâtă timp cât Valorile Mobiliare sunt legate de un anume Activ Suport și va fi influențat (pozitiv sau negativ) de acest Activ Suport, orice modificare a prețului Activului Suport poate fi disproportional reflectată în prețul Valorilor Mobiliare, care poate fi volatil. Este imposibil de prezis variația în timp a prețului Activului Suport. În contrast cu o investiție directă în Activul Suport, Valorile Mobiliare reprezintă dreptul de a primi la maturitate Valoarea de Răscumpărare, calculată în funcție de performanța Activului Suport. Termenii Finali vor oferi informații precise cu privire la determinarea Valoarei de Răscumpărare la Maturitate.

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



b) Deținătorii nu au drepturi de proprietate asupra Activului suport

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

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

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

d) Apariția altor evenimente de perturbare

Alte evenimente de perturbare legate de Activul Suport sunt evenimente ce determină un cost crescut pentru menținerea pozițiilor de hedging ale Emitentului în legătură cu Valorile Mobiliare, inclusiv schimbări de legislație sau alte modificări care nu sunt în controlul Emitentului și a agenților săi. Dacă aceste evenimente sunt aplicabile conform Termenilor Finali, Agentul de calcul, poate face anumite determinări, la discreția sa, pentru (i) a face ajustări termenilor Valorilor Mobiliare și/sau (ii) închiderea anticipată a Emisiunii, determinări care pot avea un efect advers asupra valorii Valorilor Mobiliare.

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

Dacă Agentul de calcul determină că un eveniment de ajustare în legătură cu Activul Suport a avut loc, Agentul de calcul poate modifica termenii și condițiile Valorilor Mobiliare sau poate



decide închiderea/ necesitatea închiderii Emisiunii, în conformitate cu termenii prevăzuți pentru fiecare Emisiune. Exemple de astfel de ajustări pot fi, fără a se limita la: (i) evenimente corporative legate de Activul Suport, (ii) fuziunea unui emitent din cadrul Activului Suport cu o altă entitate, (iii) delistarea Activului Suport.

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

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

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

g) Corecții la prețurile sau nivelurile publicate

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

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

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



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

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

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

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

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

(iv) Modificarea componentei coșului poate avea un efect advers asupra performanței acestuia. Acolo unde termenii și condițiile produsului dau emitentului dreptul, în anumite circumstanțe, să ajusteze componenta coșului, investitorii trebuie să cunoască faptul că orice înlocuire a unei componente a coșului poate avea o evoluție diferită decât componenta originală, ceea ce poate determina o evoluție adversă a coșului.

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

a) Riscuri asociate acțiunilor

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



abilitatea de a inova, abilitatea de a păstra persoane cheie, structura acționariatului sau politica de dividend.

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

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

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

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

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

b) Riscuri asociate indicilor

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



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

(ii) Rentabilitatea investiției în Valorile Mobiliare nu va fi aceeași cu o investiție directă în futures, opțiuni pe indicii sau în componente sale

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

(iii) Pierderea dividendului corespunzător Valorilor Mobiliare legate de un indice

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

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

Deținătorul indicelui poate adăuga, șterge sau înlocui componentele indicelui ori poate face modificări ale metodologiei de calcul a indicelui. Acestea pot afecta în mod advers evoluția indicelui și, în consecință, vor afecta și valoarea Valorilor Mobiliare. Deținătorul indicelui nu va fi implicaț în niciun fel în vânzarea și distribuirea Valorilor Mobiliare și nu va avea nicio obligație față de investitorii în Valorile Mobiliare. Acțiunile sale nu vor lua în calcul interesele investitorilor în Valorile Mobiliare și ar putea afecta negativ valoarea Valorilor Mobiliare.

(v) Apariția evenimentelor de ajustare a indicelui

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

c) Riscuri asociate mărfurilor



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

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

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

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

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

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

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

(iii) Modificări legislative



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

(iv) Activ suport contracte futures pe mărfuri

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

(v) Tranzacționarea mărfurilor pe piețe nereglementate

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

2.6 Factori legați de un potențial conflict de interese al Emitentului

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

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

Pe parcursul activității desfășurate, orice persoană (Emitentul, Agentul de calcul, afiliații lor, angajați sau agenți delegați) poate să aibă interese sau poziții referitoare la un activ suport, pe care să le tranzacționeze. Aceste activități pot sau nu să aibă o influență asupra Valorilor



Mobiliare, însă investitorii trebuie să cunoască faptul că atunci când o persoană acționează în mai multi de o poziție, poate exista un conflict de interes, ce poate avea un efect pozitiv sau negativ asupra Valorilor Mobiliare.

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

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

b) Activitățile de hedging pot afecta negativ valoarea Valorilor mobiliare

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

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

Emitentul (și angajații săi) poate, în virtutea statutului său, să dețină informații confidențiale cu privire la Valorile Mobiliare, activul suport sau instrumente derivate legate de acesta. Emitentul nu va fi obligat (sau îl poate fi interzis) să dezvăluie aceste informații Deținătorilor de Valori



Mobiliare, chiar dacă aceste informații ar putea fi utile în decizia de a investi sau nu în Valoarea Mobiliare.

3. Consimțământ pentru utilizarea prospectului de bază

Emitentul își dă consimțământul pentru utilizarea Prospectului de Bază și a Termenilor Finali pentru revânzări ulterioare sau plasament al Valorilor mobiliare de către alți intermediari. Perioada pentru care se acordă consimțământul este reprezentată de perioada în care se desfășoară oferta specifică tranșei respective de Valori mobiliare.

Consimțământul este acordat numai intermediarilor ce îndeplinesc cumulative următoarele condiții:

- a) Sunt autorizați să opereze în țara specificată în Termenii finali, respectiv una din următoarele: România, Austria, Ungaria, Polonia
- b) sunt intermediari autorizați de către autoritatea de supraveghere financiară să desfășoare astfel de activități
- c) au publicat pe website-ul propriu că utilizează Prospectul de Bază în conformitate cu consimțământul Emitentului și condițiile asociate acestuia.

Potențialii investitori care intenționează să investească în Valorile mobiliare printr-un intermediar financiar o vor face în conformitate cu termenii stabiliți între Investitor și Intermediar. Emitentul nu va fi parte a acestor termeni și pe cale de consecință Prospectul de Bază nu conține informații în acest sens. Termeni își condițiile vor fi furnizate Investitorilor respective de către acel Intermediar la momentul ofertei.



4. Documente încorporate ca referință

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

Situăriile Financiare Individuale IFRS Auditate ale Emitentului pentru anul financiar încheiat la 31 Decembrie 2019¹ (Situări finanțare anuale individuale IFRS la 31 decembrie 2019)

Document/Capitol	Pagina de referință
Situată poziției financiare	3
Situată rezultatului global	4
Situată modificărilor capitalurilor proprii	6
Situată fluxurilor de trezorerie	8
Note la situațiile financiare	10
Raportul auditorului finanțiar ²	Anexa

¹ https://www.brk.ro/documente/relatii-investitor/1_situatii_financiare_brk_2019_31.12.2019_reviz.pdf
² https://www.brk.ro/documente/relatii-investitor/1_brk_opinie_audit_2019_individual.pdf

5. Termenii și Condițiile Produselor

5.1 Condiții generale

Condițiile generale descrise se referă la Valori Mobiliarele mobiliare emise și trebuie să fie
îmreună cu Condițiile Specifice Produselor și Termenii Finali.



1. Statutul

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

2. Forma

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

3. Denominare

Termenii finali ai fiecărei emisiuni vor conține informații legate de denumirea produselor emise, dimensiunea emisiunii, prețul de emisiune și moneda de decontare.

4. Închiderea neplanificată a emisiunii

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

- (i) Emitentul nu putea să evite efectul evenimentului de Forță Majoră, având în vedere elementele cunoscute înainte apariției evenimentului de Forță Majoră și să ia măsuri rezonabile;
- (ii) Emitentul a luat măsuri rezonabile de înlăturare a efectelor evenimentului de Forță Majoră și a încercat să își îndeplinească obligațiile legate de Valorile Mobiliare (excluzând măsurile care ar impune pierderi materiale sau cheltuieli suplimentare pentru Emitent).

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

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

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

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

5. Notificări



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

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

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

6. Perturbare de Hedging

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

- (i) cu privire la apariția unui eveniment perturbator de hedging, și
- (ii) cu privire la consecințele unui astfel de eveniment perturbator.

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

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

- (i) Emitentul sau orice furnizor de hedging suportă, în mod direct sau indirect, o creștere a valorii impozitelor, taxelor, cheltuielililor cu condiția ca orice astfel de sumă să crească, exclusiv din cauza deteriorării solvabilității Emitentului sau a furnizorului de hedging; sau
- (ii) orice lipsă de lichiditate de pe piață; sau
- (iii) o schimbare a cadrului legal sau a reglementelor în vigoare; sau
- (iv) un declin în ceea ce privește solvabilitatea uneia dintre părți cu care Emitentul a intrat într-o tranzacție de tip hedging; sau



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

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

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

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

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

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

7. Achiziții ale Emitentului și Emisiuni viitoare



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

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

8. Determinări și modificări

(a) Determinări

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

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

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

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

(a) Modificări.

Emitentul poate face anumite modificări ale prezentelor Condiții, fără consimțământul Deținătorului. Aceste modificări: (i) pot fi de natură formală sau tehnică; (ii) pot consta în



corecția unei erori, sau (iii) de orice natură astfel încât să nu prejudicieze Deținătorilor.

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

9. Substituiri

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

orice entitate ("Substituentul"), pentru care:

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

(ii) oricare Deținător, de la (și inclusiv) data notificării, până la (inclusiv) data unei astfel de substituiri, are dreptul de a renunța la Valorile Mobiliare deținute, fără nici o perioadă de preaviz. În acest caz Emitentul va plăti fiecărui Deținător Valoarea de Răscumpărare neplanificată, în funcție de deținerile fiecărui de Valori Mobiliare.

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

10. Taxare

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



mobiliare deținute. Emitentul are dreptul, dar nu este obligat, să deducă sau să rețină la sursă din sumele pe care le are de plată aceste valori.

11. Ajustări pentru Uniunea europeană monetară

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

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

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

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

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

(c) **Chetuieli de conversie Euro.** Agentul de Calcul sau orice alt Agent nu va fi răspunzător în fața vreunui Deținător sau alte persoane în legătură cu vreun comision, cost, o pierdere sau o



cheltuială legată de, sau care rezultă din transferul de euro, din orice conversie valutară său rotunjire efectuată din aceasta cauză.

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

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

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

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

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

12. Agenți

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

(b) Agentul de Calcul. Emitentul sau un alt Agent de Calcul specificat în Termenii Finali, va avea îndatoririle specifice unui Agent de calcul în legătură cu Valorile Mobiliare cu excepția situației în care Emitentul decide să numească un alt Agent de Calcul conform cu prevederile de mai jos. Agentul de Calcul acționează exclusiv ca Agent al Emitentului și nu își asumă nici o obligație sau îndatorire față de Deținători. Orice Calcul sau determinare în ceea ce privește



Valorile Mobiliare efectuate de către Agentul de Calcul (cu excepția cazului de eroare evidentă) este definitivă, irevocabilă și obligatorie pentru Deținător. Agentul de Calcul poate, cu acordul Emitentului (în cazul în care Agentul nu este și Emitentul), delega oricare dintre obligațiile care îi revin către o terță parte.

13. Cadru legal și jurisdicție

- (a) Valorile Mobiliare și orice obligație necontractuală care decurge din, sau se află în legătură cu Valorile Mobiliare, sunt guvernate de și se interpretează în conformitate cu legislația românească.
- (b) Instanțele din România au competența exclusivă de a soluționa orice litigiu (incluzând orice litigiu referitor la toate obligațiile necontractuale) care decurg din, sau sunt în legătură cu Valori Mobiliare.
- (c) Subparagraful (b) este doar spre beneficiul Deținătorului. Ca rezultat, nimic nu împiedică Deținătorul să se adresa pentru rezolvarea litigiilor în orice instanță competentă. În limitele prevăzute de lege, Deținătorii se pot adresa în același timp în oricătre jurisdicții.
- (d) Emitentul admite faptul că instanțele judecătorești din România sunt cele mai potrivite instanțe pentru a soluționa orice litigiu.

14. Metode de plată

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

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

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



15. Evenimente de perturbare

Perturbarea pieței produsului structurat reprezintă apariția uneia sau mai multora din următoarele situații, legate de activul suport :

- a) Perturbarea sursei de preluare a valorii activului suport
- b) Perturbarea pieței activului suport
- c) Schimbări materiale de conținut
- d) Perturbare a modului de impozitare.

Perturbarea plății

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Perturbarea monedei relevante reprezintă aparișia unuia sau mai multora din următoarele evenimente :

- a) un moratoriu general a fost declarat în privinșa activitășilor bancare din șara în care este localizată bursa pe care se tranzacșionează activul suport
- b) este imposibil de obșinut cursul de schimb valutar al monedei relevante, pe piașa interbancară
- c) orice eveniment care (i) generează imposibilitatea de a realiza conversia monedei relevante prin mijloace legale, sau (ii) face imposibil transferul monedei relevante din conturile aflate în centrul finanșiar principal al monedei relevante sau în afara acestuia.
- d) este imposibil de obșinut o cotașie fermă de conversie valutară pentru întreaga valoare pe care Emitentul o consideră a fi necesară pentru îndeplinirea obligașiiilor referitoare la Valorile Mobiliare
- e) o modificare legislativă în șara care este principalul centru finanșiar al monedei relevante, ce poate afecta direct sau indirect proprietatea asupra monedei relevante sau transferul liber al acesteia
- f) disolușia sau înlocuirea monedei relevante cu o altă monedă
- g) orice alt eveniment asemănător cu cele enumerate mai sus care ar face imposibilă îndeplinirea obligașiiilor Emitentului fașă de Valorile Mobiliare.

Perturbarea pieșei activului suport apare atunci când:



(a) un moratoriu general este declarat față de activitățile bancare într-o țară în care sau o Bursă asociată este localizată; sau

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

16. Comisioane, taxe și reduceri

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

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

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

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

17. Evenimente de Neîndeplinire a Obligațiilor



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

- (a) este întârziată pentru mai mult de 30 de zile plata dobânzii sau a principalului (valorii nominale) în ceea ce privește Valorile Mobiliare; sau
- (b) Emitentul nu reușește să își respecte obligațiile privind Valorile Mobiliare emise pe o perioadă mai lungă de 60 de zile, sau
- (c) este dat un ordin sau o hotărâre pentru lichidarea Emitentului (excluzând o lichidare pentru restructurare, reorganizare, fuziune sau de consolidare, față de care BRK Financial Group S.A sau subsidiarele sale își asumă obligațiile de Emitent de a fi debitorul principal în ceea ce privește Valorile Mobiliare),

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

18. Definiții

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

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

“Bursa” înseamnă orice bursă sau sistem de cotare de unde entitatea care calculează Indicele, preia prețurile titlurilor ce îl formează sau unde sunt listate acțiunile sau contractele futures.

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



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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

“Eveniment de perturbare a plășii” poate apărea în situația în care Emisentul, acționând cu bună credință și într-o manieră rezonabilă comercial, determină că moneda decontării nu este



disponibilă pentru a face plățile la data relevantă. Circumstanțele în care un eveniment de perturbare a plății poate avea loc includ: (i) impunerea unor restricții de schimb valutar în jurisdicția monedei de decontare, (ii) moneda decontării nu mai este folosită de către guvernul țării care a emis moneda sau de către instituțiile bancare internaționale prin care se realizează tranzacțiile sau (iii) orice eveniment care nu este în controlul Emitentului și care poate face imposibilă obținerea monedei de decontare pentru plata legată de Valorile Mobiliare.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

- (i) Poziții sau contracte în activele de referință la care se referă Valorile Mobiliare: acțiuni, opțiuni, futures, alte derivate sau FOREX.
- (ii) împrumuturi de Valori mobiliare, sau
- (iii) alte instrumente sau măsuri din partea Emitentului în vederea acoperirii riscului Emitentului de a emite, și îndeplinirea obligațiilor sale în ceea ce privește Valorile Mobiliare.

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

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

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

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

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

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



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

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

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

“Zi lucrătoare” se referă, dacă nu este altfel specificat în Termenii Finali relevanți, la o zi (alta decât o zi de sămbătă sau duminică) în care Agentul de compensare, băncile comerciale și piețele valutare străine funcționează în toate centrele financiare legate de activul suport și moneda de decontare, iar prețul activului suport este anunțat sau publicat de către bursa pe care se tranzacționează sau prețul activului suport este anunțat de către instituția desemnată în acest sens și precizată în cadrul Termenilor Finali;

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

Condiții de plată

Următoarele condiții de plată se aplică în funcție de tipul produselor.

1. Turbo Long

Produsele Turbo Long acordă investitorului dreptul de a primi Valoarea de răscumpărare astfel:



(a) Pentru produsele Turbo Long cu maturitate fixă, dacă până la data maturității prețul activului suport nu a ajuns niciodată egal sau mai mic decât nivelul barierei, produsele vor fi exercitate automat la maturitate, iar investitorii vor primi

$\frac{[(Prețul Final de Referință - Valoarea de exercitare) + Prima reziduală]}{\text{Multiplicator} \times \text{Rata de schimb valutar}} \text{ ("Valoarea de răscumpărare în urma exercitării")};$

(b) Atât pentru produsele Turbo Long cu maturitate fixă cât și pentru cele Turbo Long cu maturitate deschisă, dacă prețul activului suport nu a ajuns niciodată egal sau mai mic decât nivelul barierei, dar are loc o Cerere a Emitentului pentru închiderea emisiunii, investitorii vor primi

$\frac{[(Prețul de referință la închidere - Valoarea de Exercitare) + Prima reziduală]}{\text{Multiplicator} \times \text{Rata de schimb valutar}} \text{ ("Valoarea de răscumpărare la Cererea Emitentului")};$

(c) Atât pentru produsele Turbo Long cu maturitate fixă cât și pentru cele Turbo Long cu maturitate deschisă, dacă prețul activului suport a ajuns cel puțin o dată egal sau mai mic decât nivelul barierei, respectiv un Eveniment de atingere a barierei, investitorii vor primi

$\frac{[(Prețul de referință după atingerea barierei - Valoarea de exercitare) + Prima reziduală]}{\text{Multiplicator} \times \text{Rata de schimb valutar}} \text{ ("Valoarea de răscumpărare la atingerea barierei")},$ cu condiția ca suma rezultată să nu fie mai mică decât zero.

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

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

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



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

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

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

Valoarea justă a activului suport se calculează în funcție de tipul activului suport și de Condițiile specifice activului suport.

Pentru certificatele cu maturitate deschisă va fi aplicat mecanismul specific de Roll-over descris în Condițiile specifice activului suport. În această situație, Valoarea de exercitare se va modifica după următoarea formulă:

$\text{Valoare de exercitare}_{\text{noua}} = \text{Valoare de exercitare}_{\text{veche}} - (\text{PR}_{\text{vechi}} \cdot \text{Comision}) + (\text{PR}_{\text{nou}} + \text{Comision})$, unde

$\text{Valoare de exercitare}_{\text{noua}}$ este valoarea după Roll-over.

$\text{Valoare de exercitare}_{\text{veche}}$ este valoarea actuală de exercitare.

PR_{vechi} este Valoarea de roll-over pentru activul suport înainte de Roll-over.

PR_{nou} este Valoarea de roll-over pentru activul suport după Roll-over.

Comision se referă la comisiunul de tranzacționare calculate de Agentul de calcul în funcție de condițiile activului suport.

2. Turbo Short

Produsele Turbo Short acordă investitorului dreptul de a primi Valoarea de răscumpărare astfel:

(a) Pentru produsele Turbo -Short cu maturitate fixă, dacă până la data maturării prețul activului suport nu a ajuns niciodată egal sau mai mare decât nivelul barierei, produsele vor fi exercitat automat la maturitate, iar investitorii vor primi

La exercitare: [(Valoarea de exercitare – Prețul Final de Referință) + Prima reziduală] / Multiplicator x Rata de schimb valutar (“Valoarea de răscumpărare în urma exercitării”);



(b) Atât pentru produsele Turbo Short cu maturitate fixă cât și pentru cele Turbo Short cu maturitate deschisă, dacă prețul activului suport nu a ajuns niciodată egal sau mai mare decât nivelul barierei, dar are loc o Cerere a Emitentului pentru închiderea emisiunii, investitorii vor primi

$$[(\text{Valoarea de Exercitare} - \text{Prețul de referință la închidere}) + \text{Prima reziduală}] / \text{Multiplicator} \times \text{Rata de schimb valutar ("Valoarea de răscumpărare la Cererea Emitentului")};$$

(c) Atât pentru produsele Turbo Long cu maturitate fixă cât și pentru cele Turbo Short cu maturitate deschisă, dacă prețul activului suport a ajuns cel puțin o dată egal sau mai mare decât nivelul barierei, respectiv un Eveniment de atingere a barierei, investitorii vor primi

$$[(\text{Valoarea de exercitare} - \text{Prețul de referință la atingerea barierei}) + \text{Prima reziduală}] / \text{Multiplicator} \times \text{Rata de schimb valutar ("Valoarea de răscumpărare la atingerea barierei")},$$
 cu condiția ca suma rezultată să nu fie mai mică decât zero.

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

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

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

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

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

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



Valoarea justă a activului suport se calculează în funcție de tipul activului suport și de condițiile specifice activului suport.

Pentru certificatele cu maturitate deschisă va fi aplicat mecanismul specific de Roll-over descris în Condițiile specifice activului suport. În această situație, Valoarea de exercitare se va modifica după următoarea formulă:

$$\text{Valoare de exercitare}_{\text{noua}} = \text{Valoare de exercitare}_{\text{veche}} + (PR_{\text{vechi}} + \text{Comision}) + (PR_{\text{nou}} - \text{Comision}), \text{ unde}$$

Valoare de exercitare_{noua} este valoarea după Roll-over.

Valoare de exercitare_{veche} este valoarea actuală de exercitare.

PR_{vechi} este Valoarea de roll-over pentru activul suport înainte de Roll-over.

PR_{nou} este Valoarea de roll-over pentru activul suport după Roll-over.

Comision se referă la comisiunile de tranzacționare calculate de Agentul de calcul în funcție de condițiile activului suport.

3. Capital Protejat

Cu excepția cazurilor în care Valorile Mobiliare au fost răscumpărate de Emetent sau emisiunea închisă anticipat în conformitate cu prevederile Prospectului de bază, fiecare Valoare Mobiliară ajunsă la maturitate va fi exercitată automat, prin răscumpărare la Valoarea Finală de Răscumpărare, calculată în funcție de activul suport.

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

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

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

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



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

2. Mecanismul de Calcul al Performanței

a) pentru performanța (PAS) unei singure valori mobiliare

$$\text{Performanța activului suport} = \frac{\text{Valoarea de referință finală}}{\text{Valoarea de referință initială}} - \text{Valoarea de exercitare}$$

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

$$\text{Performanța inversă} = \text{Valoarea de exercitare} - \frac{\text{Valoarea de referință finală}}{\text{Valoarea de referință initială}}$$

Performanța ponderată a unui activ suport se calculează după formula:

$$\text{Performanța ponderată}_{(i)} = \text{Pondere}_{(i)} \times \left(\frac{\text{Valoarea de referință finală}_{(i)}}{\text{Valoarea de referință initială}_{(i)}} - \text{Valoarea de exercitare}_{(i)} \right)$$

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

(i) Performanța ponderată

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

$$\sum_{i=1}^N \text{Performanța ponderată}_{(i)}$$

(ii) Cea mai slabă performanță

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

$$\text{Min}_{i=1}^N \text{Performanța componentei}_{(i)}$$

(iii) Cea mai bună performanță

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

$$\text{Max}_{i=1}^N \text{Performanța componentei}_{(i)}$$



3. Definiții

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

“Valoarea de referință finală” înseamnă, dacă nu este altfel specificat în Termenii Finali aplicabili, o valoare (denominată în moneda activului suport) egală cu valoarea activului suport la Ora Evaluării, la Data Evaluării Finale, determinată de către sau în numele Agentului de calcul, fără a avea în vedere o corecție ulterioară sau (în cazul în care Agentul constată că un



astfel de nivel nu poate fi determinat și nici un Eveniment de perturbare a pieței nu a apărut și se menține) o valoare determinată de către Agentul de Calcul, estimând cu bună credință valoarea Activului suport, înînănd cont de condițiile de piață, ultimul preț de tranzacționare raportat, și alii factori pe care Agentul de calcul îi consideră a fi relevanți.

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

5.3 Condiții specifice activului suport

Condițiile prezentate în continuare sunt legate de Valorile Mobiliare emise, ele trebuie luate la cunoștiință, împreună cu Termenii Finali, Condițiile de plată și Condițiile Generale înaintea luării unei decizii de investiție.

5.3.1 Condiții specifice activelor suport indici

1. Definiții

“Indice” se referă la indicele specificat în definiția seriei de emisiune relevantă, în Termenii Finali aplicabili;

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

“Perioada de evaluare la atingerea Barierei”

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



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

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

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

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

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

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

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

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

2. Ajustări



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

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

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

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

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

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

(A) dividende sau o alocare către deținătorii actuali sub formă de : acțiuni sau alte instrumente financiare care garantează dreptul de încasare a dividendelor și sau lichidarea emitentului egal



sau proporțional cu aceste instrumente acordate deținătorilor sau orice alt tip de valori mobiliare, drepturi sau warranturi sau alte active, ce pot fi achiziționate la mai puțin decât prețul pieței românești;

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

(C) alocarea unui dividend extraordinar;

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

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

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

5.3.2 Condiții specifice activelor suport acțiuni

1. Definiții

“Activul Suport” este o acțiune sau coș de acțiuni, după cum este specificat în Termenii Finali relevanți.

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

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

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



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

“Valoarea justă” a acțiunii este valoarea așteptată la Data Maturității calculată ca și valoarea curentă a acțiunii + Dobândă pentru perioada rămasă până la Data Maturității – Dividende ce urmează a fi plătite în perioada rămasă până la Data Maturității.

3. Efectul Termenilor Finali

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

2. Ajustări

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

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



limita la cantitate, calitate sau monedă) sau a metodei de calcul a prețului Activului Suport sau (D) numărul tranzacțiilor pe Bursă este atât de scăzut încât Emitentul declară că realizarea tranzacțiilor de hedging este împiedicată de lipsa sau slaba tranzacționare a Activului Suport pe Bursă; sau (E) o perturbare a taxării: impunerea sau modificarea unor impozite, taxe, valori adăugate sau alte taxe similare legate de Activul Suport de către orice Guvern sau autoritate relevantă după Data Lansării, dacă efectul aceste taxări este de a crește sau a scădea prețul Activului Suport; (F) Orice alt eveniment care ar putea duce Emitentul într-o situație imposibilă sau nepractică în îndeplinirea obligațiilor sale legate de Valorile Mobiliare.

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

În cazul în care activul suport este un coș de acțiuni și perturbarea apare numai asupra unor acțiuni din coș, aceasta va influența coșul de acțiuni numai în ceea ce privește acțiunile respective, Emitentul estimând la discreția sa rezonabilă, având în vedere circumstanțele de piață ale zilei de tranzacționare, nivelul acțiunii componente afectate de perturbare.

Consecințele unui Eveniment de ajustare

Dacă Emitentul determină că un Eveniment de ajustare a avut loc în legătură cu o acțiune, Agentul de calcul va determina efectul pe care îl are asupra produsului și va decide:

- a) să facă ajustări corespunzătoare asupra metodei de calcul a plății produsului și să stabilească ziua de la care aceste ajustări au efect, sau;
- b) dacă Agentul de calcul determină că ajustările de la punctul a) nu sunt rezonabile din punct de vedere comercial, va proceda la închiderea anticipată a emisiunii prin închiderea emisiuni "La cererea Emitentului".



3. Efectul Termenilor Finali

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

5.3.3 Condiții specifice activelor suport contracte futures

1. Definiții

“Activul Suport” este un contract futures specificat în Termenii Finali relevanți.

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

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

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

“Valoarea justă” a Activului Suport este valoarea așteptată la Data Maturității și reprezintă nivelul curent al activului suport contract futures.

“Zi de tranzacționare” înseamnă orice zi în care piata pe care se tranzactioneaza activul suport calculează și publică nivelul de închidere al activului suport conform regulilor sale;

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

2. Ajustări

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



Evaluării va fi amânată pentru următoarea zi de tranzacționare în care perturbarea pieței nu mai persistă. Dacă perturbarea continuă pentru mai multe de cinci zile de tranzacționare, Agentul de calcul va determina în mod rezonabil, la discreția sa, valoarea Activului Suport.

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

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

3. Prețul activului suport și mecanismul de roll-over

Prețul activului suport corespunde prețului afișat în moneda de referință pe piața de referință a activului suport, așa cum este specificată în Termenii Finali.



Dacă produsul are maturitate deschisă, Activul suport curent va fi înlocuit în mod succesiv de roll-over cu Contractul futures cu data maturității imediat următoare datei maturității activului suport curent. Lunile de expirare a contractelor futures vor fi specificate în Termenii finali. Dacă nu există un contract futures cu caracteristici similare care să înlocuiască activul suport curent, Emitentul poate realiza închiderea anticipată a emisiunii sau să identifice un contract futures cu o maturitate ulterioară și să modifice lista lunilor de expirare relevante.

Ziua de roll-over corespunde unei zile de tranzacționare determinată de către Agentul de calcul, înainte expirarea contractului futures, în care se aplică mecanismul de roll-over. Dacă în această zi este constată o situație de lichiditate insuficientă sau alte situații neobișnuite de piață, ziua de roll-over poate fi amânată de către Emitent.

Prețul de roll-over este determinat de către Agentul de calcul la discreția sa, în funcție de prețul activului suport pe parcursul ultimelor 6 ore de tranzacționare înainte de afișarea prețului zilnic de referință pe piața de referință a activului suport. Comisionul de tranzacționare este determinat de către Agentul de calcul la discreția sa, având ca referință Comisionul inițial de tranzacționare specificat în Tabelul de ofertă/Termenii finali, dar nu mai mult decât Comisionul maxim de tranzacționare specificat în Termenii finali.

5. Efectul Termenilor Finali

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

5.3.4 Condiții specifice activelor suport mărfuri

7

1. Definiții

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



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

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

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

2. Ajustări

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

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



Emitentul într-o situație imposibilă sau nepractică în îndeplinirea obligațiilor sale legate de Valorile Mobiliare.

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

5. Efectul Termenilor Finali

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

3. Definiții

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

6. Forma Termenilor Finanțării



A. Forma Termenilor Finali pentru Certificatele Turbo

Termeni Finali

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

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

ISIN Activ suport: []

Monedă Activ Suport: []

Moneda finanțării: []

Monedă de Decontare: []

Data Emisiunii: []

Dată Maturitate/ Dată Evaluare Finală: [][Maturitate Deschisa (Open End)]

Data Evaluării: []

Ora Evaluării: []

Preț de emisiune: []

Volum: []

Valoare de exercitare/ Valoare de Exercitare Inițială: []

Nivel Barieră/Nivel de Barieră Inițial: [] 

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

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

Listat pe Bursa de Valori: []

Prima zi de tranzacționare: []

Ultima zi de tranzacționare: []

Cheltuieli de admitere la tranzacționare:[]

Depozitarul Valorilor Mobiliare: []

Sistem de compensare: []

Notificări: []

Website notificări: []

Alte informații: []



B. Forma Termenilor Finali pentru Certificatele cu capital protejat

Termeni finali

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

Moneda decontării: []

[Valoare nominală]/[Principal]: []

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

Data emisiunii: []

Data maturității: []

Data Evaluării Inițiale: []

Data Evaluării Finale: []

Termeni referitori la activul suport:

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

Ora evaluării:[]

Moneda activului suport: []

Termeni referitori la răscumpărarea certificatelor:

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

Ora evaluării cursului valutar: []

Sursa de preț pentru cursul valutar: []

Participație: []%

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

Valoarea de referință pentru activul suport: []

Valoarea de exercitare: []

Termeni generali:

Agent de calcul:[BRK Financial Group] []

Agent de plată:[BRK Financial Group][]

Agent de compensare: [Depozitarul Central SA] [Oesterreichische Kontrollbank AG][Keler CCP Ltd][Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych]

Agent de decontare: [Depozitarul Central SA] [Oesterreichische Kontrollbank AG][Keler CCP Ltd][Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych]



Depozitarul Valorilor mobiliare: [Depozitarul Central SA] [Oesterreichische Kontrollbank AG][
Keler CCP Ltd][Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych]
Listare: [Valorile Mobiliare vor fi listate la Bursa de Valori București [Budapest Stock Exchange]
[Wiener Borse][Warsaw Stock Exchange]
Data listării: []
Cheltuieli legate de listare: []

Explicații suplimentare cu privire la certificatele cu capital protejat:

[se inserează detalii despre activul suport, indicarea locului de unde pot fi obținute informații cu
privire la performanțele trecute și evoluția viitoare a activului suport]
[se inserează exemple de calcul pentru evaluarea certificatelor la maturitate]

Alte informații

[se inserează alte informații][nu este cazul]

7. Restricții la vânzare



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

În relația cu fiecare stat membru al Spațiului Economic European, care a implementat Regulamentul European privind Prospectele, cu efect de la și inclusiv la data la care reglamentul este pus în aplicare în acel Stat Membru, Emitentul nu a făcut și nu va face o ofertă de Valori Mobiliare care fac obiectul celor prezentate în Prospect, completat prin Termenii Finali, în relație cu publicul din Statul Membru respectiv, cu excepția că poate face, cu efect de la data implementării Regulamentului privind prospectul, o ofertă de Valori Mobiliare:

- (a) dacă termenii finali relativi la Valorile Mobiliare specifică faptul că o ofertă poate fi făcută altfel decât conform Articolului 1(4) al Regulamentului privind Prospectul în acel stat membru (o Ofertă Neexceptată), după data publicării unui prospect legat de aceste valori mobiliare care a fost aprobat de către autoritatea competență din respectivul Stat Membru sau, când este cazul, aprobat în alt Stat Membru și notificat către autoritatea competență din respectivul Stat Membru, cu condiția ca orice astfel de prospect a fost ulterior completat de către termenii finali pentru Oferta Neexceptată, în concordanță cu Regulamentul privind Prospectul, în perioada de început și final specificată în termenii finali, după caz.
- (b) în orice moment către o entitate juridică, care este un investitor calificat aşa cum este definit în Regulamentul privind Prospectul;
- (c) 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), sub rezerva de a



obține acordul prealabil al Dealer-ului sau Dealer-ilor desemnați de către Emitent pentru orice astfel de ofertă; sau

(d) în orice moment, în orice alte circumstanțe care intră sub incidența articolului 1 (4) din Regulamentul privind Prospectul,

cu condiția ca nici o ofertă de Valori mobiliare menționată de la litera (b) la (d) de mai sus să nu solicite Emitentului să publice un prospect în conformitate cu articolul 3 din 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, și fiind subiect al modificărilor prin implementările măsurilor legate de Directiva privind prospectul într-un Stat Membru, și expresia *Regulamentul privind Prospectul* se referă la Regulamentul (EU) 2017/1129 (și amendamentele aferente, puse în aplicare în Statele Membre), și include orice măsură de implementare din Statul membru.

Dacă Emitentul realizează și publică un Document cu Informații Cheie, sub incidența Regulamentului PRIIPS, în legătură cu Valorile Mobiliare, atunci restricția privind distribuirea valorilor mobiliare către investitorii de retail nu se aplică.

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

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

8. Informații generale

Autorizare

Conducerea executivă a Emitentului, în calitatea de reprezentant al Emitentului, este responsabilă pentru emisiunea de produse structurate. Emisiunea de Valori Mobiliare a fost aprobată de către Consiliul de Administrație al Emitentului, în conformitate cu o rezoluție datată 23.01.2020 și în conformitate cu statutul Emitentului. Toate consimțăminte, aprobările, autorizările sau alte cerințe ale tuturor autoritaților de reglementare necesare pentru Emitent sub incidența legilor din România au fost date pentru emisiunea de Valori Mobiliare.



Listare

Solicitarea pentru listare a fost făcută către Bursa de Valori București (www.bvb.ro/) și poate fi făcută către orice bursă de valori pentru Valorile Mobiliare emise până la expirarea a 12 luni de la data publicării prospectului în vigoare, pentru a fi admise la tranzacționare și listate la bursa de valori, fiind avute în vedere: Budapest Stock Exchange, Wiener Borse și Warsaw Stock Exchange.

Documente disponibile

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

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



(g) Documentul cu informații esențiale

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

Sediul social al Emissarului

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

Sisteme de compensare și decontare

- Depozitarul Central SA, Bd. Carol I, nr 34-36, București, România
- Keler CCP Ltd, H-1074 HUNGARY, BUDAPEST, RÁKÓCZI ÚT 70-72.
- OeKB CSD GmbH ("OeKB"), Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich
- Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, 4 Książęca Street 00-498 Warsaw

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

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

Informații despre emisiunile de Valori Mobiliare

(a) Condiții cărora le este supusă emisiunea

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

(b) Suma minimă/maximă de investiție



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

(c) Categorii de investitori cărora li se oferă Valorile mobiliare

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

(d) Cheltuieli și taxe

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

(e) Informații post-emisiune

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

(f) Descrierea valorilor mobiliare

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

Certificatele Turbo Short îi dă posibilitatea investitorului de a profita de pe urma unei piețe aflate în declin. Aceste certificate urmăresc evoluția activului suport într-o manieră inversă. Dacă valoarea activului suport scade, valoarea certificatului Turbo Short crește într-o manieră echivalentă, luând în considerare orice rată de schimb valutar aplicabilă. Diferența dintre un certificat Turbo Short și un certificat simplu constă în faptul că suma necesară pentru o investiție care să poată să dea aceeași rată inversă de participare în activul suport, este considerabil mai mică.



Pierderea maximă în cazul certificatelor Turbo este suma investită inițial. O caracteristică a certificatelor Turbo este posibilitatea setării unei Bariere, care, în cazul în care va fi atinsă, va genera închiderea prematură a emisiunii.

Certificatele cu capital protejat sunt certificate care dău investitorului o participație în proporție predefinită în evoluția favorabilă a activului suport, iar capitalul investit este protejat într-o proporție stabilită la emisiune. O gamă largă de indici/acțiuni/mărțiuri/contracte futures ar putea deveni activul suport în raport cu un certificat cu capital protejat.

(g) Informații de la o terță parte

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

9. Impozitarea



România

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

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

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

Cu privire la persoanele fizice române care se supun imozitării prin prisma Codului fiscal, câștigurile din transferul de valori mobiliare sunt imozitabile. În conformitate cu definiția „Valorilor mobiliare” atât în Codul Fiscal cât și în legislația românească privind piața de capital, obligațiunile și alte titluri de valoare, inclusiv titlurile de trezorerie cu scadență atât sub cât și peste un an, tranzacționate pe piețele de capital, sunt incluse în categoria „Valorilor mobiliare”



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

Conform normelor actuale, în funcție de încadrarea veniturilor provenite din tranzacționarea Valorilor mobiliare ca și câștiguri de capital, se aplică, conform Codului fiscal, un impozit de 10% pe câștigurile de capital.

Conform actualului Cod fiscal, câștigurile de capital obținute de către o persoană juridică rezidentă în România sunt supuse impozitului pe profit la cota standard de 10% (care se aplică asupra veniturilor persoanelor juridice române la nivel global), deoarece nu există impozitare separată a câștigurilor de capital făcute în România.

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

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

Nu există impozitare pentru moșteniri sau cadouri în România. În cazul în care Valorile mobiliare sunt acordate unei persoane fizice gratuit din partea unui angajator, valoarea lor poate fi supusă impozitului românesc pe venit (10%) și plății contribuților la asigurările sociale aferente.

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



Ungaria

Scopul acestei descrieri este de a oferi o viziune de ansamblu asupra regulilor fiscale pe baza legislației în vigoare la data realizării Prospectului de Bază. Această descriere nu include o analiză amănunțită asupra tuturor implicațiilor fiscale ce ar putea fi relevante în luarea deciziei de investiție. Aceasta prezentare nu se poate substitui consultărilor între potențialii investitori și consultantul lor fiscal pentru a determina implicațiile fiscale ale posibilelor tranzacții.

Emitentul nu își asumă vreo responsabilitate privind taxarea cu reținere la sursă.

Rezidenții

Investitorii privați

Venituri din tranzacții controlate pe piața de capital

Pentru investitorii privați se aplică reguli de impozitare preferențiale asupra veniturilor din tranzacții controlate pe piața de capital, atunci când se întunesc anumite condiții.

În scopul aplicării acestor reguli preferențiale, tranzacțiile includ, printre altele, anumite tranzacții realizate prin furnizori de servicii financiare sau asistați de aceștia, în fiecare caz vânzarea sau cumpărarea de instrumente financiare, mărfuri și monede străine făcându-se la valoarea justă de piată. Tranzacțiile trebuie să respecte legislația maghiară și să fie realizate sub formă de activități supravegheate de Banca Națională a Ungariei.

Venitul din tranzacții va fi calculate ca și diferență între profitul total și pierderea totală realizate pe parcursul anului fiscal. În 2019 impozitul pe venitul personal este de 15%.

Datorită tratamentului preferențial al tranzacțiilor controlate pe piața de capital, investitorii privați ar putea fi îndreptăți la o compensare a pierderilor realizate în anul fiscal și până la doi ani fiscale anteriori. Impozitul astfel calculat ar putea reduce impozitele calculate pe veniturile realizate.

Ca și regulă general, venitul din dobânci nu se califică pentru aplicarea regulilor preferențiale de mai sus.



Profitul realizat pe tranzacții controlate pe piața de capital și impozitul de plată se aplică individual și se certifică printr-un act emis de furnizorul de servicii financiare. Investitorul privat ar trebui să plătească impozitul până la termenul stabilit pentru depunerea declarației de venit.

Venituri din investiții pe termen lung

Pentru tranzacțiile calificate ca și investiții pe termen lung, investitorilor privați li se aplică reguli preferențiale, cu condiția respectării anumitor reguli.

Veniturile realizate din investiții pe termen lung se referă la profitul obținut de investitorii individuali pe baza unui contract pe termen lung de investiții cu un furnizor de servicii financiare sau instituție de credit. În baza acestui contract, investitorul plătează o valoare de cel puțin 25000 HUF în contul său, pe o perioadă de minimum trei (și încă doi) ani, părțile fiind de acord cu aplicarea impozitării preferențiale. Dacă condițiile legale sunt îndeplinite, iar investițiile sunt menținute mai puțin de trei ani, o rată de impozitare de 15% se aplică, iar dacă investițiile sunt menținute pentru cel puțin trei ani, o rată de impozitare de 10% este aplicabilă; în cazul menținerii investițiilor pentru cel puțin cinci ani, rata de impozitare este 0%.

Investitorii pot să își transfere portofoliul de investiții către o altă instituție financiară.

Dobânzi

Persoanele fizice rezidente sunt taxate pe venitul global, inclusiv impozitarea pe dobândă. Pentru a elimina dubla taxare, în cazul reținerii la sursă a unor impozite în alte state, legislația maghiară permite compensarea cu impozitele plătite în străinătate.

Nu se aplică taxe privind asigurările de sănătate asupra veniturilor din dobânzi.

Câștigurile de capital

Ca și o regulă generală, câștigurile de capital realizate când titlurile de credit sunt răscumpărate sau ajung la maturitate sunt tratate ca și venituri din tranzacții controlate pe piața de capital.

Câștigurile realizate din vânzarea Valorilor Mobiliare de către un resident, investitor individual sunt catalogate ca și venituri de capital și sunt subiectul taxării cu 15% și o taxă privind asigurările sociale de sănătate de 14% (plafonată la valoarea de 450000 HUF pe an). Taxa va fi



reținută de către agentul de plată, dacă acesta este agent de plată Maghiar; altfel, taxa va fi calculată și plătită de către investitorul privat în contextual delcarației anuale fiscale. Dacă cîștigul este realizat în străinătate, se vor aplica regulile privind evitarea dublei taxări.

Câștigurile de capital realizate prin tranzacționarea unor titluri emise de entități aflate în jurisdicții cu taxare redusă, sunt subiectul unui impozit de 15% și o taxă de asigurări sociale de sănătate de 19.5%.

Companii

Dobânzi

Veniturile din dobânzi pentru companiile Maghiare vor fi incluse în baza de calcul obișnuită pentru impozitarea profitului și sunt subiectul unui impozit de 9%.

Câștiguri de capital

Câștigurile de capital pentru companiile Maghiare vor fi incluse în baza de calcul obișnuită pentru impozitarea profitului și sunt subiectul unui impozit de 9%.

Nerezidenți

Investitori privați

Dobânzi

Veniturile din dobânzi pentru nerezidenți persoane fizice nu fac subiectul impozitării veniturilor personale în Ungaria. Totuși, dacă dobânda este platită printr-o instituție din Ungaria, această dobândă va fi privită ca și venit obținut în Ungaria și va fi taxat în Ungaria cu 15%. De obicei această regulă este depășită de regulile privind dubla taxare, dacă se aplică.

Câștigurile de capital

Câștigurile de capital realizate de către indivizi ne rezidenți nu fac obiectul impozitării veniturilor personale în Ungaria.

Companii



Dobânzi

Dobânzile obținute de companii nerezidente vor fi impozitate în Ungaria dacă au legătură cu activitatea desfășurată de entitate în Ungaria. Rata aplicabilă asupra profiturilor companiilor este de 9%.

Câștiguri de capital

Câștigurile de capital obținute de companii nerezidente vor fi impozitate în Ungaria numai dacă au legătură cu activitatea companiei în Ungaria, iar rata aplicabilă asupra profiturilor companiilor este de 9%.

Moșteniri și donații

Dacă Valorile Mobiliare fac obiectul unei moșteniri, taxa pe moștenire în Ungaria se aplică acestora. Rata aplicabilă este de 18%. Sunt exceptate moștenirile între rude prin descendență directă.

Donarea Valorilor Mobiliare este subiect al aplicării taxei pe donație dacă aceasta are loc în Ungaria, indiferent de rezidența părților. Rata aplicabilă este de 18%. Nu se aplică taxarea donațiilor între rude prin descendență direct sau dacă valoarea este mai mică de 150000 HUF.

Valoarea moștenirilor și a donațiilor se calculează la valoare justă de piață minus deduceri.

Polonia

Scopul acestei descrierii este de a oferi o viziune de ansamblu asupra regulilor fiscale poloneze, pe baza legislației în vigoare la data realizării Prospectului de Bază. Această descriere nu include o analiză amănunțită asupra tuturor implicațiilor fiscale ce ar putea fi relevante în luarea deciziei de investiție. Această prezentare nu se poate substitui consultărilor între potențialii investitori și consultantul lor fiscal pentru a determina implicațiile fiscale ale posibilelor tranzacții.

Emitentul nu își asumă vreo responsabilitate privind taxarea cu reținere la sursă.

Rezidenți



În conformitate cu Legea privind impozitul pe venit din 26 iulie 1991, cu modificările și completările ulterioare (Codul Fiscal polonez), cu Legea privind impozitul pe venitul persoanelor fizice, veniturile realizate de acestea sunt supuse impozitării în Polonia, indiferent de locul de realizare a acestor venituri, dacă ele sunt realizate de persoane care își au reședința în această țară (rezidenți fiscali polonezi). Definirea rezidenței fiscale în Polonia presupune îndeplinirea uneia dintre condițiile de mai jos: (i) are centrul de interes personale sau economice (centru de interes de viață) în Polonia; sau (ii) locuiește în Polonia mai mult de 183 de zile într-un an fiscal (articulul 3 secțiunile 1 și 1a din Legea privind impozitul pe venitul personal).

Acste principii se aplică fără a aduce atingere tratatelor de evitare a dublei impuneri semnate de Polonia (articulul 4a din legea de mai sus). Mai exact, aceste tratate de evitare a dublei impuneri pot defini "locul de reședință" într-o manieră diferită sau clarificând în continuare noțiunea de "centru de interes de viață". Persoanele ale căror loc de reședință nu este situat în Polonia sunt supuse unor obligații fiscale numai în ceea ce privește venitul (veniturile) generate pe teritoriul Poloniei (obligație fiscală limitată) (articulul 3 secțiunea 2a al aceleasi legi).

Investitori privați

Venituri din tranzacții realizate pe piața de capital

În prezent, dobânzile încasate din titlurile de valoare și discounturile sunt considerate venit taxabil. Instrumentele financiare cu activ suport format din alte instrumente, cum ar fi acțiuni, indici, mărfuri, contracte futures, fonduri și combinațiile acestora pot fi considerate deriveate financiare în legislația fiscală poloneză. Reglementarea impozitării acestor tipuri de instrumente financiare este realizată parțial la articulul 16 alineatul (1) punctul 8b din Legea privind impozitul pe profit și la art. 23 alin. (1) pct. 38a din Legea privind impozitul pe venit, eventualele cheltuieli suportate în legătură cu achiziționarea de instrumente financiare deriveate poate fi deductibilă la momentul realizării venitului din vânzarea instrumentului derivat.

Câștigurile de capital (adică diferența dintre prețurile de vânzare și costul de achiziție al instrumentelor financiare) provenite din vânzarea instrumentelor financiare de către un rezident fiscal polonez înainte de scadență - dacă este efectuată în afara sferei de activitate a unei persoane fizice - sunt supuse impozitului pe venit în Polonia în valoare de 19%. Cota de



impozitare se aplică doar venitului net realizat. Declarația anuală fiscală se depune pentru anul precedent până la data de 30 aprilie a anului următor.

Valoarea instrumentelor denumite în alte monede decât zlotul polonez ar trebui convertite în moneda poloneză în conformitate cu articolul 11a din Legea privind impozitul pe venit din 26 iulie 1991, cu modificările ulterioare.

În conformitate cu articolul 17 din Legea privind impozitul pe venit din 26 iulie 1991, cu modificările ulterioare, veniturile din tranzacționarea instrumentelor financiare complexe (realizate cu ocazia apariției unui eveniment knock-out sau la maturitate) sunt clasificate ca venituri financiare și impozitată la o rată unică de impozitare de 19%. Impozitul este declarat în același mod ca și în cazul veniturilor din câștiguri de capital.

Companii

Rata impozitării profitului pentru companii înregistrate în Polonia este de 19%, în timp ce rata impozitului pe venit pentru persoanele fizice care desfășoară activități economice poate fi (în funcție de alegerea întreprinzătorului) una forțată de 19% sau poate varia pe o scară progresivă de impozitare între 18% și 32%, în fiecare caz individual. Aceste câștiguri de capital sunt impozitate exclusiv în Polonia ca stat de reședință al vânzătorului.

Pierderile rezultate din tranzacționarea instrumentelor financiare pot fi compensate cu alte categorii de venituri nete din alte activități ale societății. Restul pierderii poate fi folosit pentru deductibilitate fiscală în următorii 5 ani, cu condiția că suma maximă luată în calculul deductibilității fiscale în oricare din următorii 5 ani să nu fie mai mare decât 50% din valoarea absolută a pierderii reportate. În cazul în care instrumentele financiare sunt tranzacționate în o altă monedă decât zlotul polonez (PLN), și cursul de schimb diferă între data vânzării și data cumpărării, toate veniturile și costurile vor fi convertite în scopuri fiscale în PLN în conformitate cu prevederile articolelor 12, 15, 11a și 22 a Codului Fiscal polonez.

Nerezidenți

În cazul persoanelor nerezidente, câștigurile de capital realizate nu fac obiectul impozitării veniturilor personale în Polonia, chiar dacă asemenea venituri sunt colectate printr-un agent de plată polonez. Câștigurile de capital din vânzarea instrumentelor financiare ale nerezidenților



fiscali polonezi din țările care au încheiat un tratat de evitare a dublei impuneri cu Polonia și impozitate, în general, exclusiv în străinătate, în statul de reședință al vânzătorului. Această tratament fiscal se aplică și în cazul veniturilor realizate din tranzacționarea instrumentelor financiare derivate.

Moșteniri și donații

Persoanele fizice care își au rezidența fiscală în Polonia sau dețin cetățenie poloneză, sunt supuse taxării veniturilor realizate din moșteniri sau cadouri, nivelul impozitării depinzând de valoarea instrumentelor financiare supuse transferului și de relația dintre decedat sau donator pe de o parte, și moștenitor / beneficiar pe de altă parte. Există anumite scutiri și praguri valorice exceptate de la impozitare, de ex. în ceea ce privește transferurile între rude, cu condiția ca anumite criterii să fie îndeplinite (de exemplu, trimiterea unei notificări adecvate privind tranzacția către autoritatea fiscală). Subiectul fiscal este moștenitorul / beneficiarul, iar nivelul taxării poate fi de până la 20%.

Austria

Scopul acestei descrierii este de a oferi o vizionare de ansamblu asupra regulilor fiscale austriece, pe baza legislației în vigoare la data realizării Prospectului de Bază. Această descriere nu include o analiză amănunțită asupra tuturor implicațiilor fiscale ce ar putea fi relevante în luarea deciziei de investiție. Această prezentare nu se poate substitui consultărilor între potențialii investitori și consultantul lor fiscal pentru a determina implicațiile fiscale ale posibilelor tranzacții.

Emitentul nu își asumă vreo responsabilitate privind taxarea cu reținere la sursă.

Impozitul pe venit

În conformitate cu articolul 27(1) din Legea austriaca privind impozitul pe venit, termenul "venituri din investiții" cuprinde:

- Venituri din inchirieri, în conformitate cu articolul 27(2), din Legea austriaca privind impozitul pe venit, inclusiv dividende și dobanzi; baza de impozitare este suma veniturilor incasate (art. 27(3)(1) din Legea austriaca privind impozitul pe venit);



- Veniturile marcate din aprecierea de capital, în conformitate cu art. 27(3) din Legea austriaca privind impozitul pe venit, inclusiv castigurile din instranare, rascumpărare și alte venituri realizate din active care duc la castiguri din inchirierea capitalului (inclusiv obligatiuni cu cupon zero); baza de impozitare cuprinde veniturile din vanzare sau sumele rascumparate minus costurile de achizitie, în fiecare caz incluzand dobanzile acumulate (art. 27(3)(2)(a) din Legea austriaca privind impozitul pe venit);
- Venituri din instrumente derivate, în conformitate cu art.27(4) din Legea austriaca privind impozitul pe profit, inclusiv deconturi de numerar, prime incasate în cazul opțiunilor și venituri din vanzare sau altele realizate din contracte la termen, precum opțiuni, contracte futures și swap-uri și alte produse derivate precum certificate turbo (simpla exercitare a unei opțiuni nu declanșează obligații fiscale); de exemplu, în cazul certificatelor turbo, baza de impozitare reprezintă veniturile din vanzare sau rascumpărare, minus costurile de achizitie (art.27a(3)(3)(c) din Legea austriaca privind impozitul pe venit).

Rezidenți

Investitori privați

Persoanele cu domiciliul în Austria, astfel cum este definit la articolul 26 din Legea privind procedurile fiscale federale din Austria, sunt supuse impozitului pe venit în Austria pe veniturile lor la nivel mondial (obligații fiscale integrale).

Companii

Companiile cu sediul în Austria, precum definite la articolul 27 din Legea privind procedurile fiscale federale austrice, sunt supuse impozitului pe profit în Austria pe veniturile lor la nivel mondial (obligații fiscale integrale).

Nerezidenți

Investitori privați

Persoanele care nu au domiciliul în Austria, sunt supuse impozitului pe venit numai pe veniturile din anumite surse austriice (obligații fiscale limitate).



Companii

Companiile care nu au nici locul lor de conducere, nici sediul legal în Austria, sunt supuse impozitului pe venit doar pe veniturile din anumite surse austriece (obligatii fiscale limitate).

Atât în cazul obligațiilor fiscale nefinite, cât și în cazul celor finite (companii), dreptul Austriei de a taxa poate fi restricționat prin tratate de dubla impozitare.

Mosteniri și donații

Austria nu percep impozit pe mosteniri sau cadouri.

Anumite transferuri gratuite de active către fundații de drept privat și mosii juridice comparabile sunt supuse unei taxe de transfer, în conformitate cu Legea austriacă privind impozitul pe transferul fundației, dacă cedentul și/sau cessionarul au domiciliul, sediul legal sau locul de conducere în Austria.

Anumite scutiri se aplică în cazul transferurilor "mortis causa" de active financiare în sensul articolului 27(3) și (4) din Legea austriacă privind impozitul pe venit (cu excepția participărilor la societăți comerciale) dacă veniturile din astfel de active financiare sunt supuse impozitului pe venit la o rată forțată în conformitate cu art.27a(1) din Legea austriacă privind impozitul pe venit. Baza de impozitare este valoarea justă de piata a activelor transferate minus orice datoriuri calculate la momentul transferului. Cota de impozitare este, în general, de 2.5%, aplicându-se taxe mai mari în cazuri speciale.

De asemenea, există o obligație specială de notificare pentru daruri de bani, creație, acțiuni la companii, participări la parteneriate, întreprinderi, imobilizări corporale mobile și necorporale, dacă donatorul și/sau beneficiarul au domiciliul, sediul legal sau locul de conducere în Austria.



10. Informații despre Emitent

10.1 Despre BRK Financial Group

SSIF BRK Financial Group S.A. a fost înființată ca societate pe acțiuni la data de 26 octombrie 1994 sub denumirea inițială de SIVM Broker SA, iar ulterior 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.

SSIF BRK Financial Group S.A. 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).

Domeniul principal de activitate al societății este intermedierea tranzacțiilor financiare. Compania oferă o gamă largă de servicii financiare, destinate atât clienților de retail, cât și celor instituționali. Intermedierea tranzacțiilor la Bursa de Valori București precum și a celor în cadrul altor piețe la nivel internațional reprezintă în continuare una din principalele surse de venit pentru societate.

În trecut, BRK s-a implicat în listarea la Bursa de Valori București a unora dintre cele mai prestigioase societăți din România, și a cotat 11 dintre cele 12 societăți listate inițial la BVB, pregătind și introducând la tranzacționare un număr de 45 societăți. Dintre acestea amintim: Antibiotice Iași, Azomureș Târgu-Mureș, Terapia Cluj-Napoca, Artrom Slatina, Astra Vagoane Arad și altele.

Alături de serviciile destinate clienților, administrarea portofoliului propriu de active financiare contribuie la rezultatele SSIF BRK Financial Group S.A.. Investițiile sunt realizate atât pe teritoriul României, cât și pe piețele internaționale, atât în companii premium listate pe piețe reglementate, cât și în societăți private. Astfel, SSIF BRK Financial Group S.A. a devenit



acționar semnificativ la mai multe societăți românești, implicându-se activ în dezvoltarea acestora.

În anul 2005, BRK Financial Group 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. 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 agentiile din București, Timișoara, Iași și Suceava.

Denumirea juridică	SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.
Domeniul de activitate	Activități de intermediere a tranzacțiilor financiare
Cod CAEN	6612
Cod fiscal/CUI	6738423
Cod LEI	213800T6MAORDNXLY818
Cod Registrul Comerțului	J12/3038/1994
Adresa	Sediul central: Str. Moților, nr. 119, Cluj-Napoca
Telefon, Fax	0364-401709, 0364-401710
Email	office@brk.ro
Pagina web	www.brk.ro
Simbol	BRK
ISIN	ROBRKOACNOR0

10.2 Informații financiare

Următoarele informații financiare au fost extrase din situațiile financiare auditate ale anului 2019 și situațiile financiare auditate ale anului 2018, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Valori in RON	31/12/2019	31/12/2018
Active imobilizate	7,770,695	8,937,825
Active circulante	136,529,706	96,936,665
Total active	144,300,401	105,874,490
Capitaluri proprii	63,794,177	55,409,509
Datorii pe termen lung	0	37,176



Datorii curente	80,506,224	50,427,804
Total datorii	80,506,224	50,464,980
Venituri operationale	6,145,882	5,972,763
Venituri financiare	14,670,399	1,734,506
Alte venituri	1,088,906	604,093
Cheltuieli operationale	10,295,429	9,259,925
Cheltuieli financiare	390,345	261,121
Alte cheltuieli	4,079,010	2,135,606
Total cheltuieli	14,764,784	11,656,652
Profit inainte de impozitare	7,140,403	-3,345,290
Impozit pe profit	35,110	
Profit net	7,105,293	-3,345,290
Capital de nivel I de baza	47,480,915	49,166,921
Total cerinte de capital	11,943,399	13,562,951

10.3 Auditul statutar

Pentru anii finanziari 2017 și 2018 auditorul independent al BRK Financial Group a fost Deloitte Audit SRL, Soseaua TITULESCU NICOLAE, Nr. 4-8, Et. 2 SI 3, zona Deloitte, BUCURESTI SECTORUL 1, Județul BUCURESTI Cod postal: 011141. În cadrul Adunării Generale a Actionarilor din 29.07.2019, JPA Audit&Consultanta SRL a fost ales auditor finanțiar pentru exercițiile finanțare 2019, 2020 și 2021.

10.4 Viziune de afaceri

Activitatea de bază a BRK Financial Group este structurată pe două direcții de afaceri: segmentul de tranzacționare și segmentul de intermediere. Pe segmentul de tranzactionare, 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.

Activitatea de tranzacționare



Conform procedurilor interne aprobată de către Consiliul de Administrație, acțiunile deținute în portofoliul propriu al companiei au fost clasificate în 3 mari categorii:

Plasamente strategice: acțiunile deținute la entitățile afiliate și interesele de participare. Prin interes de participare se înțelege: drepturile în capitalul altor entități, reprezentate sau nu prin certificate care, prin crearea unei legături durabile cu aceste entități, sunt destinate să contribuie la activitatele entității. Deținerile de acțiuni pot fi atât la societăți închise, cât și la societăți listate la bursă. În prezent, în categoria plasamentelor strategice se încadrează doar participația în cadrul SAI Broker (99,8% din capitalul social), Romlogic Technology (88,84% din capitalul social), și Firebyte Games (71,01% din capitalul social).

Plasamente de portofoliu: acțiunile societăților la care BRK nu poate/nu dorește să exercite o influență semnificativă în administrarea societății. Tot în cadrul acestei categorii sunt evidențiate și plasamentele deținute la societățile de tip închis (necotate) care nu îintrunesc condițiile de a fi incorporate la „Plasamente Strategice”, indiferent de mărimea pachetului deținut sau de deținerea în capitalul social al emitentului.

Investiții financiare pe termen scurt: Instrumente financiare care fac obiectul unor operațiuni curente de vânzare-cumpărare din partea companiei. În cadrul acestei secțiuni nu sunt cuprinse acțiunile societăților închise sau necotate.

Emisiunea de produse structurate

Această activitate include dezvoltarea, structurarea, distribuția și gestionarea riscului, precum și furnizarea de lichiditate pe piața secundară pentru produse structurate.

Anul 2018 a fost unul important pe segmentul pieței de produse structurate, compania fiind lider de piață, cu o cotă de 25,1% și rulaje de 168,9 milioane Lei. În anul 2019, BRK și-a menținut cota de piata (23,56%), însă rulajele au fost în scadere (87,60 mil lei).

Intermediere financiară

Activitatea de intermediere financiară se referă la totalitatea serviciilor de intermediere a tranzacțiilor oferite investitorilor individuali și companiilor, precum și la serviciile specializate oferite clientilor institutionalni.



Perspectiva afacerilor

În funcție și de condițiile de piață, Emitentul înentionează să își extindă activitatea derulată produse structurate în piețele din Europa Centrală și de Est. Deasemenea, în privința investițiilor, compania își propune un management activ pentru a exploata oportunitățile de piață. Serviciile de intermediere se află în proces de eficientizare, având ca scop simplificarea procesului de deschidere de cont și accesul facil al clienților la tranzacționare.

Principalele piețe

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

Emitentul dorește o extindere în regiune a activității cu produse structurate.

10.5 Administrare, management și supraveghere

Consiliul de administrație este responsabil, conform statutului cu strategia de dezvoltare a companiei.

Acesta este format din următoarele persoane:

Nicolae Gherguș – Președinte

Monica Ivan – Vicepreședinte

Cătălin Mancaș – Membru

Darie Moldovan – Membru

Sorin Constantin - Membru

La momentul aprobării prospectului de bază o poziție de membru în consiliul de administrație este vacantă.

Conducerea executivă este formată din Director General și Director General Adjunct și are următoarea componență:

Monica Ivan – Director General

Răzvan Raț – Director General Adjunct

Comitetul de audit este format din toți cei patru membri ai Consiliului și are ca și atribuții monitorizarea și supravegherea:

- Procesului de raportare finanțiară
- Revizuirea și evaluarea eficienței și eficacității controlului intern
- Proceselor interne și externe de audit
- Conformitatea cu legile, regulamentele și politicile companiei.

Evitarea conflictelor de interes

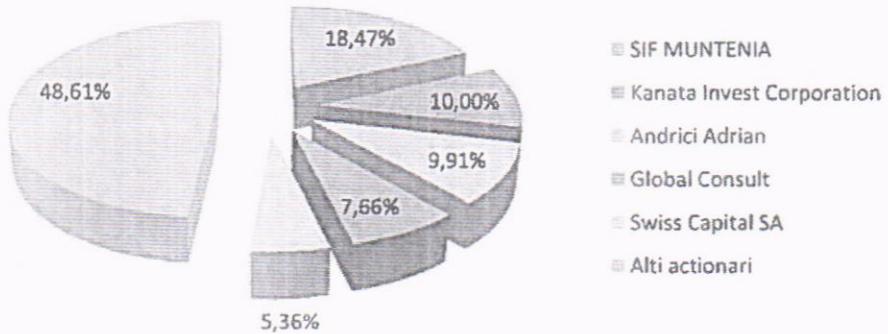
În vederea evitării conflictelor de interes, societatea aplică proceduri clare care reglementează modalitatea de executare a ordinelor clienților, prioritare în raport cu ordinele proprii ale societății. Prioritatea de executare a ordinelor sunt cuprinse în procedurile interne ale companiei.

Societatea raportează toate tranzacțiile efectuate de către persoanele inițiate în raport cu BRK Financial Group către Bursa de Valori București, în vederea informării acționarilor și a altor părți interesate. Conform reglementărilor și normelor în vigoare, societatea raportează tranzacțiile necesare și Autorității de Supraveghere Finanțiară.

BRK Financial Group a luat măsurile necesare în direcția evitării conflictelor de interes și prin segregarea și separarea activităților operaționale unde este cazul.

ACTIONARIAT

La data de 31 decembrie 2019, structura acționariatului BRK Financial Group se prezinta astfel:



Rapoarte de audit

Raportul de audit pentru anul 2019 a fost asigurat de către Deloitte Audit, iar opinia de audit a fost una calificată, datorată variației valorii juste a participației definitivă într-o companie închisă.



10.6 Contracte cu materialitate

Emitentul nu a încheiat contracte cu materialitate, în afara cursului normal al afacerilor sale, care să rezulte într-o obligație asupra Emitentului care să afecteze în mod material posibilitatea Emitentului de a-și respecta obligațiile față de Deținătorii de Valori Mobiliare emise de acesta.

11. Declarație de responsabilitate

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

BRK FINANCIAL GROUP SA

Nicolae Ghergus

Președinte

Monica Ivan

Director General