

## 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.

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

Acest Prospect de Bază reprezintă un prospect de bază în sensul articolului 17 din Regulamentul (UE) 2017/1129, a articolului 25(1) din Regulamentul (UE) 2019/980 și a articolului 5 din Regulamentul ASF nr 5/2018.



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

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

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

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

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

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

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

Emitentul nu garantează că acest document poate fi distribuit legal sau că Valorile Mobiliare pot fi oferite legal, respectând orice prevedere sau cerință în orice jurisdicție, și nu își asumă responsabilitatea să faciliteze o astfel de distribuție sau ofertă. În mod special, nicio acțiune nu a fost întreprinsă de către Emitent, care să permită oferirea Valorilor Mobiliare sau deținerea sau distribuția 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 distribuția oricărui material informativ în legătură cu Valorile Mobiliare nu se poate face într-o anumită jurisdicție sau dintr-o anumită jurisdicție cu excepția circumstanțelor ce sunt în concordanță cu orice lege și regulament aplicabile și în caz contrar



Emitentul neputând fi făcut responsabil. Pentru o descriere a anumitor restricții în oferirea, vânzarea și livrarea Valorilor Mobiliare și distribuirea acestui document și a altor materiale referitoare la emisiunea de Valori mobiliare vă rugăm să consultați secțiunea "Restricții la Vânzare" în Prospectul de Bază.



## Cuprins

Surse de informare .....	
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 financiar 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 financiari pentru revânzarea sau plasarea 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 plasări ale Valorilor Mobiliare.

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

În Termenii Finali aplicabili, Emitentul poate transmite alte condiții relevante legate de acordul său privind utilizarea Prospectului.

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

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

### 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 încorporate ca referință și orice termeni 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	<b>213800T6MAORDNXY818</b>
Website-ul emitentului	<a href="http://www.brk.ro">www.brk.ro</a> . Informațiile prezentate pe website nu reprezintă parte a acestui Prospect de Bază dacă nu sunt încorporate prin referință
Instrumente ce urmează să fie emise	În 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 tranzacționarea produselor pe următoarele piețele: 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 tranzacționării 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 denumite 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 vedeți capitolul de "Restricții la vânzare".
Factori de risc	<p>Potențialii investitori ar trebui să rețină faptul că Emitentul este supus anumitor riscuri, fără a se limita la instabilitatea piețelor financiare globale, lipsa de lichiditate, deprecierea valorii deținerilor, condiții geopolitice, naționalizare completă și alte proceduri.</p> <p><b>AVERTISMENT:</b></p> <p>In cazul certificatelor turbo evoluția adversă a valorii activului suport poate afecta în așa fel investiția încât valoarea ei să ajungă la zero</p> <p>Pentru informații detaliate cu privire la riscuri vedeți 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 prudențiale.

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



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

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

- Evoluția companiei depinde de mediul economic și poate fi afectată de acesta
- Tendințele macroeconomice recente au influență asupra afacerilor companiei
- Presiunea concurențială în industria serviciilor financiare ar putea afecta în mod negativ BRK Financial Group S.A.
- Compania poate fi afectată de scăderea valorii activelor. Având în vedere că activele companiei sunt reprezentate în mare parte de active financiare (active listate și/sau participatii la societăți închise) acestea sunt expuse riscului de piață. O situație excepțională precum o stare de război 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 afaceri este dependent de diversificarea serviciilor și produselor oferite



- Rezultatele BRK Financial Group S.A sunt strâns legate de abilitatea celor care identifică și gestionează riscul
- Există riscul de apariție a conflictelor de interes între membrii compartimentelor administrative, de conducere sau de supraveghere

## 2. Factori de risc în legătură cu certificatele

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

### Valoarea de piață a Valorilor mobiliare poate fluctua

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



considerare și o pierdere totală a investiției lor (cu excepția cazului în care valorile 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 evolua în timp. Factori care pot contribui asupra valorii Activului suport sunt rata profitului, poziția financiară și perspectivele emitentului Activului suport sau a componentelor sale. Potențialii investitori trebuie să înțeleagă de asemenea că deși valoarea de piață a Valorilor Mobiliare este direct legată de Activul suport și va fi influențată (pozitiv sau negativ) de acesta, orice modificare a valorii de piață poate să nu fie comparabilă și poate fi disproporționată.

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

(c)**Volatilitatea.** Termenul se referă la frecvența actuală și anticipată a amplitudinii modificărilor prețului de piață, pornind de la Activul suport. Volatilitatea este afectată de o serie de factori, cum ar fi elemente macroeconomice, tranzacții speculative, cererea și oferta de opțiuni, futures și alte piețe de instrumente derivate. Suplimentar, pot apărea evenimente absolut imprevizibile (o stare de război, 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 amploarea oricărei piețe secundare a Valorilor Mobiliare nu poate fi estimată. Ca o consecință, orice persoană care intenționează să dețină Valori Mobiliare ar trebui să ia în considerare riscul de lichiditate.

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

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

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

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

**Cumpărarea Valorilor Mobiliare ca strategie de acoperire a riscului poate 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 fi o acoperire perfectă pentru instrumente care au la bază Activul Suport sau pentru un portofoliu care are în componență Activul suport.

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

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

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

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

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

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

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

mod automat la următoarea dată specificată ca fiind o astfel de dată, făcând subiectul limitării 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 investitori

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 fiscali. În plus față de aceasta, potențialii cumpărători ar trebui să fie conștienți de faptul că reglementările fiscale și aplicarea lor de către autoritățile fiscale



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

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

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

#### **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 discreționar 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. Atâta timp cât orice Valori Mobiliare sunt fie deținute de către sau în numele unui sistem de Compensare relevant, plățile principalului (valorii nominale), a dobânzii (dacă există), precum și orice alte sume se vor face prin Sistemul de Compensare respectiv.



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

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

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

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

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



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

Activitățile de investiții ale unor investitori sunt restricționate de anumite legi sau regulamente 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 riscurile**

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

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

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

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



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

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

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

Certificatele Turbo sunt fie:

(i) instrumente de investiții fără o scadență fixă sau vreo dată de expirare, care pot fi exercitate de către Deținător, sau

(ii) instrumente cu scadență fixă sau o dată de expirare, care vor fi exercitate automat după Data Evaluării Finale.

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

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



scade sau, respectiv crește, este mai mare la certificatele Turbo decât în cazul unei investiții directe în activul suport. Acesta este efectul de levier. Investitorii trebuie să fie conștienți de faptul că efectul de levier în cazul 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 certificatului turbo short va crește într-o manieră echivalentă, ținându-se seamă de orice rată de schimb valutar aplicabilă. Certificatele Turbo long permit investitorului să profite de pe urma creșterii piețelor.

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

##### *a) Generalități*

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

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

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

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