

SSIF BROKER SA

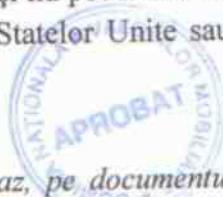
Prospect de Bază în legătură cu Programul de Emisiune de Produse Structurate

Aprobat de CNVM prin Decizia Nr. 265/1.26.03.2013

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 C.N.V.M. cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzacțiile de încheiat prin acceptarea ofertei publice obiect al deciziei de aprobare. Decizia de aprobare certifică numai regularitatea prospectului/documentului de ofertă în privința exigențelor legii și ale normelor adoptate în aplicarea acesteia



Acest Prospect de Bază reprezintă un prospect de bază în sensul articolului 5(4) din Directiva 2003/71/CE ("Directiva Prospectului") și al art. 21 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006.

SSIF Broker SA ("Emittentul") își asumă responsabilitatea pentru informațiile prezentate în acest document. În concordanță cu cunoștințele și convingerile emittentului (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 din Viena și / sau Bursei de Valori București, admiterea la tranzacționare și listarea la Bursa din Viena și/sau 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. Emittentul poate emite, de asemenea, Valori Mobiliare nelistate.

Emittentul nu a autorizat reprezentarea sa ori furnizarea de orice fel de informații cu privire la emitent 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 emittentului 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 risurile 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. Emittentul 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 Emittent.

În cazul în care informațiile sunt furnizate de către o terță parte, emittentul 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 Emittentul 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.

Emittentul 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 Emittent, 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 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.



Contents

1.	Sumar.....	5
2.	Factori de risc	16
3.	Documente încorporate ca referință.....	27
4.	Restricții la vânzare	29
5.	Informații generale.....	31
6.	Condiții generale	35
7.	Condițiile Produsului	45
7.1	Certificatelor Index Turbo	45
8.	Forma Termenilor Finali.....	60
9.	Declarație de responsabilitate.....	61



1. Sumar

Acet sumar trebuie citit ca fiind o introducere a prospectului de bază iar orice decizie de investiție ar trebui să fie bazată nu doar pe conspectarea acestui rezumat, ci pe înțelegerea întregului prospect, aprobat de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare din România. În cazul în care o problemă legată de Prospectul de Bază este adusă în fața unei instanțe din Spațiul Economic European și din afara României, inițiatorul reclamant trebuie să suporte costurile aferente traducerii prospectului de bază.

Emitent: SSIF Broker S.A. cu sediul său principal în Cluj Napoca, Cal.Motilor, nr. 119, România, după cum va fi specificat și în Termenii Finali.

Scurt istoric al companiei: Inființată ca societate pe acțiuni cu capital privat la data de 26.10.1994 sub denumirea de SVM Broker SA, SSIF Broker SA funcționează în prezent pe piața de capital din România în conformitate cu dispozițiile legale în vigoare.

Activitatea principală desfășurată de SSIF Broker SA constă în intermedierea tranzacțiilor financiare – cod CAEN – 6612. În urma Deciziei CNVM nr. 3098/10.09.2003, denumirea societății fiind ulterior schimbată în „Societate de Servicii de Investiții Financiare Broker SA”

Compania a fost înființată în 1994, fiind membru fondator al Bursei de Valori București, al Asociației Naționale a Societăților de Valori Mobiliare, acționar la Depozitarul Central, Sibex-Sibiu Stock Exchange, Casa Română de Compensare, Casa de Compensare București, Fondul de Compensare al Investitorilor. SSIF Broker S.A. este una dintre primele companii care a operat pe piața românească de capital.

Generalități: După ce a devenit societate deschisă prin listarea la Bursa de Valori București (BVB) în 2005, în prezent SSIF Broker este deținut de un număr de peste 12,000 de acționari. Maximul deținerilor în companie este limitat la 10%. Compania deține licențe de operare la

Bursa de Valori Bucureşti, Bursa din Viena cât şi la Sibex-Sibiu Stock Exchange, acţionând atât ca intermediar cât şi ca investitor instituţional. Totodată, pe baza unei convenţii de mandat încheiată cu o bancă locală, clienţilor SSIF Broker SA le este asigurat accesul pe piaţa valutară (FX) interbanca. În primăvara anului 2005 SSIF Broker a lansat o ofertă publică iniţială, pentru a fi listat la BVB. Din 04 februarie 2005, actiunile SSIF Broker SA sunt tranzacţionate la BVB sub simbolul BRK.

Activele fixe existente în proprietatea companiei, s-au ridicat la sfârşitul anului 2011 la peste 46.7 mil. RON. Fondurile totale disponibile în conturile SSIF Broker au înregistrat o valoare de 10.42 mil. RON. Capitalului propriu în 2011 a ajuns pe data de 31 decembrie la 74.98 mil. RON.

Sediul central este situat în Cluj-Napoca, compania având o sucursală în Bucureşti şi agenţii în oraşele mari: Timişoara, Iaşi, Ploieşti, Suceava, Oradea, Botoşani şi Piteşti.

Structura organizaţională a companiei:

Organograma SSIF Broker S.A. cuprinde următoarele departamente cu segmentele specifice ale fiecăreia:

- Departamentul Clienţi: Reţea teritorială, Corporate, Administrare Portofoliu Clienţi
- Departamentul House: Trading Speculativ, Administrarea Portofoliului House, Administrare Participaţii Strategice House, Operaţiuni Piaţă Primară/ Market Making
- Departamentul Suport Operaţiuni: Managementul Riscului, Produse/Marjă/Credite, Referenţi Back Office/ Arhivă, Online Trading, Analişti, Programatori, Marketing/ Comunicare.



Rezumatul informațiilor financiare cu privire la SSIF Broker SA

Următoarele date reprezintă informații financiare ale SSIF Broker S.A., asa cum au fost acestea înregistrate la 31 decembrie 2011, respectiv 31 decembrie 2010.

	2011(RON)	2010(RON)
Active totale	99,390,128	112,300,777
Venituri din exploatare	29,479,306	30,881,044
Profit anual înainte de impozitare	-15,623,548	552,233
Profit anual după impozitare	-15,413,206	-617,923
Profit net după participațiile minoritare	-15,533,356	-743,016

Factori de risc:

Scopul descrerii factorilor de risc este de a proteja potențialii cumpărătorii de valori mobiliare de la efectuarea de investiții care nu sunt potrivite profilului lor, precum și de a stabili riscurile economice și juridice asociate unei investiții în valori mobiliare. Potențialii cumpărători de valori mobiliare ar trebui să fie conștienți de risurile asociate unei investiții în valori mobiliare înainte de a face o decizie de investiție.

Factori de risc legați de Emitent:

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.

Astfel, următorii factori de risc vor fi relevanți pentru Emitent:

- Afacerile Emitentului și performanțele sale pot fi afectate negativ de condițiile actuale sau viitoare economice și financiare la nivel global sau de alte riscuri geopolitice.

- Un program de restructurări ce ar putea fi derulate la nivelul Emitentului ar putea afecta negativ afacerile derulate, rezultatele operaționale, situațiile financiare, nivelul capitalurilor și al lichidităților și poate avea un impact negativ asupra valorii valorilor mobiliare ale companiei.
- Lipsa de lichiditate poate reprezenta un risc major, din cauza inabilității Emitentului de a accesa surse de lichidități și de finanțare.
- Veniturile și situația financiară a Emitentului pot fi afectate negative de deprecierea activelor sale datorită condițiilor proaste de piață.
- Schimbări ale ratelor de dobândă, ale ratelor de schimb valutar, ale prețurilor la obligațiuni, acțiuni și mărfuri, volatilitatea și alți factori de piață vor afecta afacerile Emitentului și rezultatele operațiunilor.
- Performanțele afacerilor Emitentului pot fi afectate în situația în care capitalul său nu este gestionat corespunzător sau ca rezultat al modificărilor în adevararea capitalului și a necesarului de lichiditate.
- Valoarea diferitor instrumente financiare înregistrate la valoarea corectă este determinată în funcție de folosirea anumitor ipoteze, judecăți și estimări care se pot schimba de-a lungul timpului sau se pot dovedi a nu fi precise.
- Emitentul operează pe piețe puternic competitive și afacerile și rezultatele sale operaționale pot fi afectate negativ.
- Emitentul poate fi afectat prin imposibilitatea de a reține sau atrage personal cu experiență în domeniu, incluzând aici membri ai Consiliului de administrație sau a Conducerii executive și poate avea de suferit în situația în care nu este menținută o bună relație între angajați.
- Modificări semnificative ale legislației, incluzând modificări ale Codului Fiscal în privința impozitelor și taxelor, ce poate avea un efect negativ asupra modului în care Emitentul își desfășoară activitatea, rezultatele operaționale și situația financiară.
- Emitentul este și poate fi parte a unui litigiu sau subiectul unor investigații care pot avea impact asupra afacerilor sale.
- Riscul operațional este inherent în afacerile Emitentului.

Descrierea valorilor mobiliare

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

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

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

Certificatele pentru mărfuri sunt certificate, în cazul cărora activul suport este sub formă de mărfuri. O gamă largă de produse de bază ar putea deveni activul suport în raport cu un certificat pentru mărfuri.

Certificatele valutare au ca scop obținerea de profit în urma diferențelor ratei de schimb între două monede. O serie de valute pot deveni activul suport în raport cu un certificat valutar.

Certificatele pe o singură acțiune sunt certificate în cazul cărora activul suport este o acțiune. O gamă largă de acțiuni pot deveni activul suport în raport cu un certificat pe o singură acțiune.

Certificatele Indice sunt certificate în cazul cărora activul suport este un indice. O serie de indicii pot deveni activul suport în raport cu un certificat indice.

Certificate pe titluri de stat sunt certificate în cazul cărora activul suport este un contract futures legat de o obligație de stat.

Certificatele forward și futures pentru mărfuri sunt certificate în cazul cărora activul suport

este un contract forward sau futures legat de o marfă.

Certificatele cu active suport fond de investiții sunt certificate în cazul cărora activul suport este un fond de investiții.

Certificatele turbo Rolling au toate caracteristicile de care se bucură certificatele turbo, în general nu au o dată prestabilită la care să expire, din acest motiv existând în plus posibilitatea de a li se modifica anumiți parametri (cum sunt nivelul barierei sau prețul de exercitare) în funcție de condițiile pieței, pentru a menține efectul de levier între anumite limite. Aceste elemente care pot determina modificarea parametrilor includ, dar nu se limitează la, valoarea curentă a levierului, nivelul la care se află activul suport și valoarea certificatelor.

Certificatele Futures Index sunt certificate în cazul cărora activul suport este un contract futures cu activ suport un indice.

Informații de la o terță parte

In 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 reprodusă neclar sau confuz.



Preț de emisiune:

Prețul la care vor fi vândute valorile mobiliare va fi determinat de către Emitentul luând în calcul anumiți factori, printre care se regăsesc următorii: nivelul de preț al activului suport, multiplicatorul relevant și orice rată de schimb valutar aplicabilă. Prețul de emisiune este bazat pe modele de preț definite intern de către Emitent și poate fi mai mare decât valoarea de piață datorită unor comisione și/sau alte taxe percepute la emisiunea și vânzarea valorilor mobiliare (incluzând o marjă plătită unor terți sau reținută de către Emitent) sau a unor valori utilizate de către Emitent pentru obligațiile de hedging aferente Valorilor Mobiliare. Investitorii ar trebui să se asigure că au fost informați înainte de cumpărarea acestor Valori Mobiliare.

Notificarea Listării:

Faptul că o parte a produselor vor fi listate pe una sau mai multe piețe reglementate sau

nereglementate sau faptul că nu vor fi listate va fi stipulat în Termenii Finali. Ca urmare a notificării de aprobată a acestui prospect, Produsele pot fi admise la tranzacționare pe piețe reglementate sau pe segmente nereglementate și sau listate la burse de valori din țări ale Spațiului Economic European și oferite publicului din țările Spațiului Economic European în care s-a făcut notificarea.

Condiții generale

In continuare sunt prezentate o serie de prevederi semnificative ale Condițiilor Generale aplicabile tuturor Valorilor Mobiliare ce vor fi emise pe baza Prospectului de Bază.

Forma valorilor mobiliare:

Valorile mobiliare vor fi emise dematerializate sau în formă globală.

Statutul valorilor mobiliare:

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.

Notificări:

Toate notificările prevăzute în Condițiile Generale și/sau Condițiile Produselor vor fi (i) publicate pe website-ul Emitentului și produc efecte din momentul publicării, sau (ii) vor fi transmise către Agentul de Compensare și intră în vigoare începând cu data livrării, sau (iii) vor fi transmise pentru publicare către bursa de valori unde Valorile Mobiliare sunt listate și produc efecte din momentul livrării lor, cu condiția ca notificările să nu precizeze o altă dată de la care produc efecte .

Agentul de plată și Agentul de calcul: SSIF Broker S.A.



Dobândă: Valorile mobiliare vor fi purtătoare de dobândă numai în cazul în care acest lucru este specificat în Condițiile produsului și/sau în Termenii Finali.

Maturitate: conform Tabelului de Ofertă.

Închiderea emisiunii de către Emitent:

Emitentul poate închide emisiunea (i) dacă consideră că activitatea legată de investiția în valori mobiliare a devenit în întregime sau parțial neconformă cu normele legale și (ii) la producerea unui eveniment de perturbare a hedgingului aferent. În cazul în care Emitentul închide emisiunea în astfel de circumstanțe, Emitentul va trebui să plătească, în măsura permisă de lege, către fiecare Deținător de Valori Mobiliare o anumită sumă de bani, calculată relativ la deținere, în conformitate cu valoarea sa justă de piață, imediat după închiderea emisiunii (cu excepția cazului de ilegalitate), mai puțin costurile Emitentului cu închiderea tranzacțiilor realizate pentru hedging-ul parțial sau total în legătură cu Valorile mobiliare emise.

Eveniment de perturbare a Hedging-ului:

Un eveniment de perturbare a Hedging-ului poate avea loc în cazul în care Emitentul determină că este sau a devenit nerezonabil de efectuat, sau a devenit indezirabil, din orice motiv pentru Emitent să realizeze, restabilească, înlocuiască sau să mențină o tranzacție de hedging considerată necesară în ceea ce privește acoperirea riscurilor pentru Valorile mobiliare emise. Dacă apare un eveniment de perturbare a hedgingului, Emitentul are dreptul să (i) închidă emisiunea de Valori mobiliare și, în măsura permisă de legea aplicabilă, să plătească fiecarui Deținător o sumă determinată de Emitent ca valoarea sa justă de piață, în funcție de deținere, imediat după închiderea emisiunii, mai puțin costurile legate de închiderea tranzacțiilor de hedging legate de emisiunea respectivă sau (ii) să facă orice alte ajustări ale Condițiilor Produselor pe care le consideră a fi adecvate în scopul de a menține valoarea teoretică a valorilor mobiliare după ajustările aferente evenimentului de Perturbare a Hedgingului.

Substituirea Emitentului:

Emitentul se poate substitui în orice moment din calitatea de Emitent de valori mobiliare, fără consimțământul Deținătorilor. Această substituire presupune cedarea oricărora drepturi, obligații și responsabilități în legătură cu Valorile Mobiliare, cu condiția ca drepturile Deținătorilor, precizate în Condițiile emisiunii să fi fost îndeplinite.

Taxare: Deținătorul va fi responsabil să plătească orice taxă, datorie sau impozit legat de dreptul



de proprietate, orice fel de cost de transfer, plată sau livrare în ceea ce privește Valorile mobiliare deținute de acesta. Emitentul are dreptul dar nu este obligat, să rețină sau să deducă orice astfel de sumă dintr-o valoare datorată unui Deținător.

Ajustări pentru Uniunea Europeană Monetară: Emitentul are dreptul, fără consimțământul Deținătorului, printr-o notificare către Deținătorii de Valori mobiliare, producându-și efectele conform datei stipulate, de a converti în Euro moneda specificată în Termenii Finali.

Sisteme de compensare:

- *Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Wien, Austria*
- *Depozitarul Central SA, Bvd. Carol I, nr 34-36, București, România*

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

Plăți:

Plățile vor fi efectuate de către Emitent sau de către Agentul de compensare pentru creditarea conturilor din Sistemul de compensare a Deținătorilor de Valori Mobiliare. Prin efectuarea de plăți prin Agentul de compensare, Emitentul va fi eliberat de obligația de plată pentru fiecare valoare astfel plătită. Emitentul se poate abate de la metoda de plată sus numită, printr-o notificare trimisă Deținătorilor de valori mobiliare. În acest caz, plata către Deținători se va face printr-o altă metodă, menționată în notificarea transmisă.

Legislația în vigoare: Valorilor Mobiliare vor fi guvernate și interpretate în conformitate cu legislația românească.

Jurisdicția: În limitele prevăzute de lege, instanțele competente din Cluj-Napoca, România vor avea jurisdicție exclusivă pentru disputele legate de Valorile mobiliare emise, cu condiția ca Emitentul să aibă dreptul de a introduce acțiuni în fața oricărei alte instanțe competente.

Exercitarea sau închiderea Emisiunii de Valori mobiliare:

Valorile mobiliare pot fi exercitate de către Deținător la orice dată de exercitare specificată în Termenii Finali. Această exercitare trebuie însă notificată Emitentului de către deținătorul de Valori mobiliare. Emisiunea de Valori mobiliare poate fi, de asemenea, închisă parțial sau total de către Emitent, ca urmare a exercitării Valorilor Mobiliare de către Deținători sau în cazul unui Eveniment de Atingere a Barierei. Această închidere trebuie să fie notificată. În cazul atingerii unei Bariere, închiderea emisiunii se face automat.

Un Eveniment de Atingere a Barierei apare în cazul în care valoarea activului suport este egală cu un prag specificat în Termenii Finali ca fiind nivelul de Barieră (limitarea pierderii). Notificarea legată de apariția unui astfel de eveniment va fi făcută de către Emitent sau de către Agentul de calcul la Bursa de Valori unde respectivele valori mobiliare sunt admise la tranzacționare și Valoarea Reziudală (așa cum este prevăzută în Termenii Finali) va fi notificată Deținătorilor de către Emitent. Deținătorii nu au dreptul de a închide Emisiunea.

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

Număr minim exercitabil: Dacă așa este specificat în Termenii Finali, Deținătorul poate fi obligat să respecte exercitarea unui număr minim de Valori mobiliare.



Decontarea Valorilor mobiliare: Valorile mobiliare vor fi decontate numai în bani.

Evenimente de perturbare a pieței: Condițiile Produsului specifică diferite situații care pot fi considerate o perturbare a pieței. Intr-un astfel de caz, Emitentul poate să: (i) facă ajustări

referitoare la Condițiile Valorilor Mobiliare afectate de eveniment; sau (ii) poate închide emisiunea de Valori Mobiliare; sau (iii) (în cazul în care activul suport este un fond) să înlocuiască activul suport cu un alt fond. Apariția unui astfel de eveniment poate afecta valoarea Valorilor Mobiliare, și astfel Deținătorii pot întâmpina o întârziere în decontare, iar valoarea plătită la decontare poate fi afectată în mod negativ.

Informații legate de oferta publică: Dacă, în cadrul emisiunii unei tranșe de valori mobiliare, acestea urmează să fie vândute prin intermediul unei oferte publice, următoarele informații vor fi furnizate în Termenii Finali: (i) condiții, statistici privind oferta, calendarul așteptat și procedurile de a aplica la ofertă, (ii) distribuția planificată și alocarea Valorilor Mobiliare și (iii) determinarea prețului.



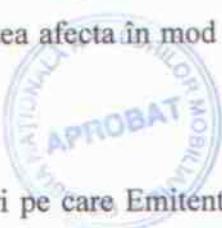
2. Factori de risc

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 risurile 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, manageul de cont, avocatul, contabilul sau alți consilieri financiari, juridici și fiscale 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 SSIF Broker S.A.
- Compania poate fi afectată de scăderea valorii activelor
- Rezultatele tranzacțiilor pot fi volatile și depind de mulți factori pe care Emitentul nu îi controlează
- Se confruntă cu riscul investițiilor făcute în alte companii
- Compania este expusă riscului de lichiditate și de piață
- SSIF Broker 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 SSIF Broker S.A sunt strâns legate de abilitatea companiei de a identifica și gestiona riscul
- Există riscul de apariție a conflictelor de interes între membrii compartimentelor administrative, de conducere sau de supraveghere

2. Factori de risc legați de certificate

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, 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.

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

- a) să aibă suficiente cunoștințe și o experiență vastă pentru a face o evaluare obiectivă a Valorilor mobiliare, a meritelor și riscurilor de a investi în acestea și a informațiilor încorporate ca referință în acest Prospect de bază sau orice Termeni Finali care se aplică;
- (b) să aibă cunoștințele necesare și să aibă acces la instrumentele de analiză adecvate pentru a evalua, în contextul situației sale financiare, o investiție în Valorile Mobiliare și impactul pe care aceastea 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 evaluateze (fie singur, fie cu ajutorul unui consilier finanțiar) 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 finanțiar) să evaluateze modul în care Valorile Mobiliare evoluează în condiții

care se schimbă, efectele asupra Valorilor Mobiliare și impactul pe care această investiție îl va avea asupra portofoliului în ansamblu a potențialului investitor.

Valoarea de piață a Valorilor mobiliare poate fluctua

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

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

(a) **Valoarea activului suport.** Prețul de piață a 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 evoluă în timp. Factori care pot contribui asupra valorii Activului suport sunt rata profitului Activului suport și 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 și 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.

(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 dacă și modul în care astfel de dispoziții se aplică pentru Valorile Mobiliare emise.

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

Ar putea să nu existe o piață secundară pentru Valorile Mobiliare

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

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

Lichiditatea poate fi, de asemenea, afectată și de restricțiile legale. Emitentul poate afecta lichiditatea Valorilor Mobiliare prin achiziționarea și deținerea pe cont propriu de Valori Mobiliare în timpul tranzacționării pe 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 propriile considerente, în funcție de gradul de risc percepță de Emitent ca fiind direct determinat de participarea pe piata 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 piață secundară.

Deținătorii trebuie să rețină că impunerea oricareia dintre condițiile de mai sus poate limita sever disponibilitatea oricareia dintre aceste piețele secundare și poate avea ca rezultat ca

Deținătorii să încaseze ca și contravalore a Valorilor Mobiliare semnificativ mai puțin decât dacă acestea ar fi fost răscumpărate la maturitate/expirare. Ca parte a strategiei de emisiune, market making și/sau tranzacționare, Emitentul poate emite mai multe Valori Mobiliare decât cele ce urmează a fi cumpărate sau subscrise de investitori.

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

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

Acțiunile întreprinse de către Emitent pot afecta valoarea Valorilor Mobiliare

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

Deținătorii nu au drepturi de proprietate asupra Activului suport

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

Pot exista limitări privind dreptul Deținătorilor de a exercita Valorile Mobiliare

a) Certificatele Turbo 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 Turbo care conțin ca specificație o zi finală de evaluare, vor avea o maturitate fixată și se vor executa automat.

b) Valoarea maximă de exercitat.

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

c) Valoarea minimă de exercitat

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

d) Pot apărea întârzieri în efectuarea decontării

În cazul Valorilor Mobiliare care fac subiectul unei exercitări, este posibil să existe un decalaj între momentul în care deținătorul Valorilor Mobiliare dă instrucțiuni de exercitare și momentul în care suma de bani corespunzătoare exercitării (în cazul în care Valorile Mobiliare se decontează în bani) este determinată. În cazul livrărilor fizice, poate exista o întârziere după exercitare, până la livrarea efectivă în contul Deținătorului. Orice astfel de întârziere între



momentul de exercitare și determinarea valorii sumei de bani sau livrare va fi specificat în Condiții. Cu toate acestea, întârzierea ar putea fi semnificativ mai lungă. Din cauza acestui decalaj este posibil ca suma să crească sau să descrească față de suma inițială, care s-ar fi primit dacă nu ar fi existat acești pași de parcurs.

Eșecul de a livra anumite certificări cerute prin Condițiile produsului poate rezulta în pierderea sau imposibilitatea primirii valorilor de bani sau livrărilor de instrumente altfel 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 Valori 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

In 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

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 poziție de hedging în raport cu Valorile Mobiliare, poate în mod discrețional și fără nici o obligație, închide emisiunea de Valori Mobiliare înaintea termenului specificat inițial. În cazul în care Emitentul închide în avans emisiunea de Valori Mobiliare, va plăti Deținătorilor respectivelor Valori Mobiliare o sumă determinată de către Agentul de Calcul ca valoare justă de piață mai puțin costurile necesare închiderilor pozițiilor de hedging aferente.

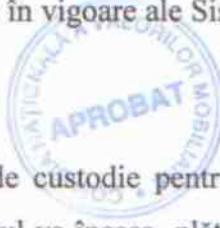
Riscurile asociate Valorilor Mobiliare deținute în formă globală

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

Riscul este ca purtătorul sau, după caz, deținătorul înregistrat al titlurilor globale, de obicei un depozitar sau un custode al unui depozitar din partea Sistemului de Compensare, sau, în cazul titlurilor în formă 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. Niște 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 și a altor sume sau pentru livrarea de valori mobiliare. Investitorii potențiali ar trebui, prin urmare, să se intereseze înlegătură 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) Titluri de valoare pot fi utilizate ca o garanție pentru diferite tipuri de împrumut
- c) Alte restricții se aplică.

Modificări, renunțări și substituții

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



Schimbarea cadrului legal

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

Evaluările riscului de credit pot să nu reflecte toate riscurile

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

Declarație de responsabilitate

Emitentul își asumă responsabilitatea pentru informațiile conținute de acest Prospect de Bază. Informațiile conținute în acest document sunt în conformitate cu realitatea și nu omit nimic din ceea ce ar putea afecta semnificația lor.



3. Documente încorporate ca referință

Prospectul trebuie citit și interpretat împreună cu fiecare dintre Termenii Finali (inclusiv tabelul de ofertă) legați de Valorile Mobiliare oferite la momentul la care acest Prospect a fost aprobat de către CNVM 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:

Următoarele capitole din situațiile financiare consolidate auditate ale SSIF Broker SA pentru anul finanțier încheiat la 31 Decembrie 2011, împreună cu rapoartele de audit aferente și capitolele situațiilor financiare semestriale neauditate ale Emitentului la data de 30 Iunie 2012:

Situatiile Financiare Consolidate Auditate ale Emitentului pentru anul finanțier încheiat la 31 Decembrie 2011 (*Situatiile Financiare Consolidate IFRS*)

Document/Capitol	Pagina de referință
Situatia consolidata a pozitiei financiare	3
Situatia consolidata a rezultatului global	4-5
Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii	6-10
Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie	11-12
Note la situatiile financiare consolidate	13--93
Raportul auditorului finanțiar	94



Situatiile Financiare Individuale Neauditate ale Emitentului pentru primul semestru al anului, incheiat la 30 Iunie 2012 – (Raport semestrul I 2012)

Document/Capitol	Pagina de referinta
Indicatori economico-financiari	3
Informatii despre companie	5
Activitatea operationala	7-8
Rezultatele administrarii portofoliului de active financiare	9-11
Analiza rezultatelor financiare	12-15
Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii	15
Relatia cu actionarii si institutiile pietei de capital	16



4. Restricții la vânzare

Vânzarea și / sau distribuția de notificări poate face obiectul unor restricții în anumite jurisdicții. Emitentul poate din când în când solicita CNVM¹ 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, regulele și directivele din jurisdicția în care realizează cumpărări, oferte, vânzări sau livrări de Valori Mobiliare, sau cu privire la dețineri, sau distribuie Prospectul, orice alt material care este oferit, sau orice Termeni Finali, Emitentul nevând nici o responsabilitate pentru aceasta.

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

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

¹ Comisia Națională a Valorilor Mobiliare

(c) în orice moment, la mai puțin de 100 de investitori sau, în cazul în care statul membru respectiv a pus în aplicare dispozițiile relevante din Directiva din 2010 de modificare a Directivei 71/150, 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 Dealerilor desemnați de către Emetent pentru orice astfel de ofertă; sau

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

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

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

Emettentul 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 beneficial persoanelor din Statele Unite.

5. 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 2013.03.12 și în conformitate cu statulul Emitentului. Toate consimțăminte, aprobările, autorizările sau alte cerințe ale tuturor autorităților de reglementare necesare pentru Emitent sub incidența legilor din România au fost date pentru emisiunea de Valori Mobiliare.

Listare

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

Documente disponibile

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

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



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

Sediul social al Emitentului

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

Sisteme de compensare și decontare

- Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, A-1010 Wien, Austria
- Depozitarul Central SA, Bvd. Carol I, nr 34-36, București, România

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

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

Informații despre emisiunile de Valori Mobiliare

(a) Condiții cărora le este supusă emisiunea

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

(b) Suma minimă/maximă de investiție

Investitorilor li se cere să aibă o implicare financiară în valoarea a minim o (1) Valoare Mobiliară și, ulterior, în multipli de o (1) Valoare Mobiliară, cu excepția cazului în care este



specificat altfel în Termenii Finali. Nu există o sumă maximă cu excepția cazului în care se prevede altfel în Termenii Finali specifici seriilor de emisiune de Valori Mobiliare.

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

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

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

Certificatele pentru mărfuri sunt certificate, în cazul cărora activul suport este sub formă de mărfuri. O gamă largă de produse de bază ar putea deveni activul suport în raport cu un certificat pentru mărfuri.

Certificatele valutare au ca scop obținerea de profit în urma diferențelor ratei de schimb între două monede. O serie de valute pot deveni activul suport în raport cu un certificat valutar.

Certificatele pe o singură acțiune sunt certificate în cazul cărora activul suport este o acțiune. O gamă largă de acțiuni pot deveni activul suport în raport cu un certificat pe o singură acțiune.

Certificatele Indice sunt certificate în cazul cărora activul suport este un indice. O serie de indicii pot deveni activul suport în raport cu un certificat indice.

Certificate pe titluri de stat sunt certificate în cazul cărora activul suport este un contract futures legat de o obligație de stat.

Certificatele forward și futures pentru mărfuri sunt certificate în cazul cărora activul suport este un contract forward sau futures legat de o marfă.

Certificatele cu active suport fond de investiții sunt certificate în cazul cărora activul suport este un fond de investiții.

Certificatele turbo Rolling au toate caracteristicile de care se bucură certificatele turbo, în general nu au o dată prestabilită la care să expire, din acest motiv existând în plus posibilitatea de a li se modifica anumiți parametri (cum sunt nivelul barierelor sau prețul de exercitare) în funcție de condițiile pieței, pentru a menține efectul de levier între anumite limite. Aceste elemente care pot determina modificarea parametrilor includ, dar nu se limitează la, valoarea curentă a levierului, nivelul la care se află activul suport și valoarea certificatelor.

Certificatele Futures Index sunt certificate în cazul cărora activul suport este un contract futures cu activ suport un indice.

Informații de la o terță parte

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



6. Condiții generale

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

1. Statutul

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

2. Închiderea prematură a emisiunii

Emitentul va avea dreptul să realizeze închiderea prematură a emisiunii de Valori Mobiliare dacă va determina că activitatea sa a devenit parțial sau total ilegală. În astfel de circumstanțe Emitentul va plăti fiecarui 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. Plata se va face către Deținător așa cum va fi precizat în notificarea transmisă acestuia.

4. Notificări

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



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

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

- (i) Emitentul sau orice furnizor de hedging suportă, în mod direct sau indirect, o creștere a valorii impozitelor, taxelor, 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 al regulamentelor în vigoare; sau
- (iv) un declin în ceea ce privește solvabilitatea uneia dintre părți cu care Emitentul a intrat într-o tranzacție de tip hedging; sau
- (v) indisponibilitatea generală a: (A) participanților la piață care să fie de acord să intre într-o tranzacție tip hedging sau (B) participanților la piață, care vor intra într-o tranzacție tip hedging în condiții rezonabile comerciale.

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



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

(ii) împrumuturi de Valori mobiliare, sau

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

“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.

(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, mai puțin costul Emitentului cu închiderea pozițiilor de hedging aferente Valorilor Mobiliare. În cazul Valorilor Mobiliare care conțin prevederi ce asigură un nivel minim de protejare a principalului, suma plătită nu va fi mai mică decât acea valoare minimă asigurată a principalului și/sau a dobânzii sau cupoanelor, având în vedere condițiile existente de piață.

(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 ajuteze 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 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.

6. Achiziții ale Emitentului și Emisiuni viitoare

(a) **Achiziții.** Emitentul sau orice afiliat pot achiziționa Valori Mobiliare la orice preț de pe 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.

7. Determinări și modificări

(a) Determinări

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



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

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

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

(b) Modificări.

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

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

8. 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 datoriilor 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, în funcție de deținerile fiecărui de Valori Mobiliare, o anumită sumă calculată ca și valoare justă de piață, imediat după o astfel de închidere, mai puțin costul Emitentului cu închiderea pozițiilor de hedging aferente Valorilor Mobiliare. În cazul Valorilor Mobiliare care conțin prevederi ce asigură un nivel minim de returnare a principalului, sau a dobânzii sau altor plăți, la data Decontării, orice astfel de sumă plătită nu va fi mai mică decât valoarea minimă asigurată de rambursat.

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.

9. 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 se 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.

10. 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 plățile pentru Valori Mobiliare vor fi făcute numai în euro, referințele la moneda de decontare fiind euro.

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

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

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

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

(d) **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, aşa 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.** Emintentul 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 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 Emintentului 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 Emintentului (în cazul în care Agentul nu este și Emintent), 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 competență exclusivă de a soluționa orice litigiu (inclusiv orice litigiu referitor la toate obligațiile necontractuale) care decurg din, sau sunt în legătură cu Valori Mobiliare.

(c) Suparagraful (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 oricâte jurisdicții.

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

14. Metode de plată

În scopul oricărei plăți pentru o Valoare mobiliare, 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).

15. Comisioane, taxe și reduceri

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

(a) Emitentul poate fi obligat să plătească unui distribuitor, Agent de vânzări sau unui alt intermediar taxe sau comisioane. Aceste taxe sau comisioane trebuie, în general, să fie specificate de către distribuitori, agenți sau alți intermediari. Fiecare potențial investitor în Valori Mobiliare ar trebui să se asigure cu privire la valoarea 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-uri sau rabaturi 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 finanțier rezultat din astfel de rabaturi către investitorii în Valorile Mobiliare.

16. Evenimente de Faliment

Falimentul este declarat în cazul în care unul sau mai multe evenimente dintre cele mai jos enumerate apar și continuă să există:

- (a) este întârziată pentru mai mult de 30 de zile plata dobânzii sau a principalului 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 SSIF Broker 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 Suma de Rambursare Anticipată (definită mai jos), împreună cu dobânda (daca este cazul) datorată la data plății, fără altă sesizare, plângere sau notificare de orice fel.

“Suma de rambursare anticipată” este o sumă Calculată de către Agentul de Calcul ca valoare de piață justă imediat după un eveniment de Faliment survenit. 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 minimă asigurată a principalului și/sau a dobânzii sau cupoanelor, valoare determinată de către Agentul de Calcul.

7. Condițiile Produsului

7.1 Certificatele Index Turbo

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

1. Definiții

“Eveniment de Atingere a Barierei”



(a) pentru certificatele Turbo Long apare în cazul în care nivelul Indicelui se află, 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 la discreția sa absolută.

(b) pentru certificatele Turbo Short apare în cazul în care nivelul Indicelui se află, 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 la discreția sa absolută;

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

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

“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;

„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 băncile comerciale și piețele valutare străine funcționează;

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

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

Pentru certificatele Index Turbo Long:

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

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

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

Pentru certificatele Index Turbo Short:

- (a) La exercitare: [(Valoarea de exercitare – Prețul Final de Referință) + Prima reziduală] / Multiplicator x Rata de schimb valutar (“**Valoarea de răscumpărare în urma exercitării**”), sau
- (b) La “Cererea Emitentului”: [(Valoarea de Exercitare - Prețul de referință la închidere) + Prima reziduală] / Multiplicator x Rata de schimb valutar (“**Valoarea de răscumpărare la Cererea Emitentului**”) sau
- (c) În urma atingerii unei Bariere: [(Valoarea de exercitare - Prețul de referință după atingerea barierei) + Prima reziduală] / Multiplicator x 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.

„**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.

“**Nivelul de finanțare curent**” înseamnă o sumă determinată de către Agentul de calcul în fiecare zi lucrătoare, după care băncile comerciale și piețele de schimb valutar decontează plăți în moneda de decontare a sursei de finanțare, ca și cost de finanțare pentru operațiunile aferente emisiunii de Valori mobiliare.

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

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

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

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

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

“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.

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

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

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

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

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

- (a) Rata curentă a dobânzii plus marja curentă de dobândă; inmulțite 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;

“Autoritatea guvernamentală” poate fi o autoritate de facto sau de jure (sau agenție, instanță, autoritate administrativă sau 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.

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

“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 prin 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;

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

“Emittentul” este SSIF Broker SA, constituită în România, cu sediul social în Cluj-Napoca, acționând prin sediu său central sau filialele sale, după cum poate fi specificat în Termenii Finali;

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

“Data Cererii Emittentului” 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 Emittentului 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 component ale indicelui și alți factori pe care Agentul de calcul îi consideră relevanți;

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

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

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

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

“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.

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

“Moneda relevantă” înseamnă, dacă nu este altfel specificat în Termenii Finali aplicabili, moneda de decontare sau moneda legală în care Activul suport al Valorii Mobiliare sau oricare din constituenții săi este denumită.

“Rata de schimb valutar” înseamnă rata de schimb între moneda relevantă și moneda de decontare, determinată de către Agentul de calcul.

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

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

“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;

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

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

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

“Prima” reprezintă o valoare determinată de către Emitent ținând cont de orice costuri suplimentare de finanțare sau de hedging ce vor fi incluse în prețul Valorilor Mobiliare emise.

“Prima reziduală” reprezintă o valoare mai mică sau egală cu valoarea Primei incluse în prețul Valorilor Mobiliare, în funcție de cheltuielile suplimentare de finanțare sau de hedging ce pot apărea pe durata de viață a emisiunii de Valori Mobiliare și care sunt deduse din valoarea Primei.

“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;

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

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

2. Formă

(a) **Formă globală.** Titurile pot fi emise în formă global la purtător și reprezentate de un titlu global care va fi depozitat la Agentul de Compensare și care va fi transferabil doar în concordanță cu legea și regulile și procedurile ale Agentului de Compensare relevant, prin sistemul căruia sunt transferate titurile.

(b) **Formă dematerializată.** Anumite Valori Mobiliare vor fi emise în formă dematerializată și vor fi înregistrate în sistemul agentului de compensare. Dreptul de proprietate a 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 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.

3. Drepturi și proceduri

(a) Lansare, Maturitate, Preț de emisiune

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

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

Pentru Certificatele Index Turbo Long:

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

Pentru Certificatele Index Turbo Short:

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



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.

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

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

(d) **Cererea Emitentului.** În cazul în care nu s-a atins Bariera, Emitentul are dreptul de a închide emisiunea în întregime și nu parțial, în orice zi lucrătoare, transmițând Deținătorilor notificarea cu privire la intenția să de a închide emisiunea, astfel de notificare fiind transmisă începând cu data cererii sale. Orice notificare ca fi transmisă în concordanță cu prevederile capitolului 4 al Condițiilor Generale și vor specifica Data Cererii Emitentului.

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

- 
- (i) Valoarea de răscupărare după exercitare, ca urmare a unei Exercitări;
 - (ii) Valoarea de răscupărare la închiderea emisiunii la Cererea Emitentului, după o solicitare validă;
 - (iii) Valoarea de răscupărare după atingerea barierei, ca urmare a unui eveniment de atingere a barierei.

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

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

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

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



4. Ajustări

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

“Perturbarea pieței” apare atunci când: (i) un moratoriu general este declarat față de activitățile bancare într-o țară în care o Bursă sau o Bursă asociată este localizată; sau (ii) survine o suspendare sau limitare impusă a tranzacționării, intrerupere 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, a 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 componente Indicelui.

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

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

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

(C) alocarea unui dividend extraordinar;

(D) orice dividende declarate la un moment dat fără ca emitentul să le fi anunțat sau plătit plătit în ultimele patru trimestre;

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



(F) orice alt eveniment similar având un efect de diluare sau concentrarea 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. Impozitarea

Austria

Ministerul austriac de finanțe a făcut o precizare referitoare la tratamentul ce se aplică certificatelor turbo în legislația impozitară veniturilor. Drept urmare, se va face o distincție dacă un investitor plătește o sumă ce depășește 20% din valoarea justă de piață a activului suport al certificatelor la lansarea acestora. Dacă este cazul, veniturile din tranzacționarea acestor instrumente vor intra în categoria veniturilor din investiții și se va aplica un impozit fix de 25%.

Altfel, următoarele reguli se aplică în anumite circumstanțe: Persoanele fizice care fac subiectul impozitarăi nelimitate pe venit, deținători de certificate turbo, fără să fie utilizate în afacerile lor sunt subiect al impozitarăi pe venitul rezultat cu o rată de până la 50% dacă vânzarea sau răscumpărarea acestora se face în mai puțin de un an de la achiziție (venit din tranzacții speculative), fără a fi reținut la sursă. Pierderile rezultate din tranzacțiile speculative poate fi compensate numai cu câștiguri din tranzacții speculative; o pierdere netă rezultată din tranzacții speculative nu poate fi compensată cu nici un alt tip de venit. Profiturile din tranzacții speculative în valoare de cel mult 440 Euro pe parcursul unui an calendaristic sunt scutite de impozit.

Persoanele juridice subiect al impozitarăi nelimitate pe venit care dețin certificate turbo sunt impozitate pe profitul rezultat cu o rată de 25%, fără reținere la sursă.

Fundațiile private care se încadrează în prevederile art. 13(1) al legislației austriece privind Fundațiile Private din cadrul Legii pentru impozitarea corporațiilor austriece și dețin certificate turbo altfel decât pentru desfășurarea afacerilor lor sunt impozitate cu o rată de 25% dacă vânzarea sau răscumpărarea lor survine mai devreme de un an de la achiziție (venit din tranzacții

speculative), fără reținere la sursă. Pierderile rezultate din tranzacțiile speculative poate fi compensate numai cu câștiguri din tranzacții speculative; o pierdere netă rezultată din tranzacții speculative nu poate fi compensată cu nici un alt tip de venit. Profiturile din tranzacții speculative în valoare de cel mult 440 Euro pe parcursul unui an calendaristic sunt scutite de impozit.

Persoanele fizice care fac subiectul impozitării limitate pe venit în Austria și dețin certificate turbo sunt impostați pe veniturile obținute din vânzarea sau exercitarea de warranturi. Dacă certificatele turbo sunt atribuite cuiva cu domiciliul permanent în Austria, o rată de impozitare de până la 50% este impusă. Aceeași regulă se aplică și persoanelor juridice ce fac subiectul impozitării limitate în Austria, cu o rată de impozitare de 25%.

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, detinere sau înstrăinare a oricărei dintre Valorile mobiliare. Investitorii potențiali în Valorile mobiliare trebuie să apeleze la consultanță profesionistă în funcție de circumstanțe pentru identificarea efectelor legilor locale, naționale sau străine ce pot influența impozitarea.

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

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

Cu privire la persoanele fizice române care se supun impozitării prin prisma Codului fiscal, câștigurile din transferul de valori mobiliare este impozitabil. În conformitate cu definiția „Valorilor mobiliare” atât în Codul Fiscal cât și în legislația românească privind piața de capital (și anume Legea 297/2004 cu modificările în vigoare), obligațiunile și alte titluri de valoare, inclusiv titlurile de trezorerie cu 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 titluri. Astfel, câștigurile de capital obținute prin înstrăinarea Valorilor mobiliare de către persoanele fizice rezidente din punct de vedere fiscal în România sunt supuse impozitului pe venit în România.

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

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

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

Ar putea exista argumente care ar susține faptul că Valorile mobiliare nu au nici o legătură cu România (dacă nu sunt emise în România) și, prin urmare, câștigul de capital aferent (în cazul în

care acesta există) nu ar trebui să fie considerat drept un venit din surse românești. Totuși, impozitarea câștigurilor de capital ar trebui să fie analizată de la caz la caz, în funcție de condițiile specifice ale tranzacțiilor și legislația aplicabilă.

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

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



8. Forma Termenilor Finali

Termeni Finali	Final Terms
Serie: [Index] Turbo [Long][Short][Nr]	Series: [Index] Turbo [Long][Short][Nr]
Indice Activ Suport: [] (Bloomberg: [])	Underlying Index : [] (Bloomberg: [])
ISIN Activ suport: []	Underlying ISIN: []
Monedă Activ Suport: []	Underlying Currency: []
Moneda finanțării: []	Financing Currency: []
Monedă de Decontare: []	Settlement Currency : []
Data Emisiunii: []	Issue Date: []
Dată Maturitate/ Dată Evaluare Finală: []	Maturity Date / Final Valuation Date: []
Data Evaluării: []	Valuation Date: []
Ora Evaluării: []	Valuation Time: []
Preț de emisiune: []	Emission Price: []
Volum: []	Volume: []
Valoare de exercitare: []	Strike Value: []
Nivel Barieră: []	Barrier : []
Agent de plată: [SSIF Broker SA][]	Paying Agent: [SSIF Broker SA][]
Agent de calcul: [SSIF Broker SA][]	Calculation Agent: [SSIF Broker SA][]
Listat pe Bursa de Valori: []	Listing Stock Exchange : []
Prima zi de tranzacționare: []	First Trading Day: []
Ultima zi de tranzacționare: []	Last Trading Day: []
Cheltuieli de admitere la tranzacționare:[]	Listing expenses: []
Depozitarul Valorilor Mobiliare: []	Securities Depository: []
Sistem de compensare: []	Clearing System: []
Notificări: []	Notifications: []
Website notificări: []	Notifications website: []
Alte informații: []	Other information: []



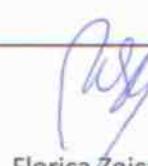
9. Declarație de responsabilitate

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.

SSIF BROKER SA

Mihai Buliga
Președinte / President





Florica Zoicaș-Ienciu

Director General Adjunct/ Vice-General Manager